

Dated 28 June 2013

Datum: 28. Juni 2013

BASE PROSPECTUS

BASISPROSPEKT



Skandinaviska Enskilda Banken

*(Incorporated in the Kingdom of Sweden with limited liability)*

*(errichtet als Aktiengesellschaft im Königreich Schweden)*

## Structured Note and Certificate Programme

### Programm zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Under the terms of this Note and Certificate Programme (the **Programme**), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**) may, subject to all applicable legal and regulatory requirements, from time to time issue notes (**Notes**) and certificates (**Certificates** and, together with Notes, **Securities**) of any kind including but not limited to Securities relating to a specified index or a basket of indices (**Index Linked Securities**), a specified share or a basket of shares, a specified American depositary receipt or global depositary receipt or a basket thereof (**Equity Linked Securities**), a specified currency or a basket of currencies (**Currency Linked Securities**), a specified commodity or commodity index or a basket of commodities and/or commodity indices (**Commodity Linked Securities**), a specified fund or basket of funds (**Fund Linked Securities**), the credit of a specified entity or entities (**Credit Linked Securities**) and an underlying rate of interest (**Interest Rate Linked Securities**) or any combination of the foregoing. Securities may also bear interest. Securities may be issued in bearer form or in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through any of VIP Securities A/S, the Danish central securities depository, the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*), Euroclear Sweden AB or the Finnish Central Securities Depository, Euroclear Finland Oy and may be denominated in any currency agreed between the Bank and the Dealers (as defined below).

Nach den Bestimmungen dieses Programms für die Begebung von Schuldverschreibungen und Zertifikaten (das **Programm**) darf die Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) und Zertifikate (die **Zertifikate** und zusammen mit den Schuldverschreibungen die **Wertpapiere**) beliebiger Art begeben, darunter (ohne hierauf beschränkt zu sein), an einen bestimmten Index oder Indexkorb gebundene Wertpapiere (die **Indexgebundenen Wertpapiere**), an eine bestimmte Aktie oder einen Aktienkorb, einen bestimmten amerikanischen Hinterlegungsschein (*American depositary receipt*) oder globalen Hinterlegungsschein (*global depositary receipt*) oder einen Korb solcher Hinterlegungsscheine gebundene Wertpapiere (die **Aktiengebundenen Wertpapiere**), an eine bestimmte Währung oder einen Währungskorb gebundene Wertpapiere (die **Währungsgebundenen Wertpapiere**), an einen bestimmten Rohstoff oder Rohstoffindex oder einen Korb von Rohstoffen bzw. Rohstoffindizes gebundene Wertpapiere (die **Rohstoffgebundenen Wertpapiere**), an einen bestimmten Fonds oder Korb von Fonds gebundene Wertpapiere (die **Fondsgebundenen Wertpapiere**), an den Eintritt von Kreditereignissen bei einem oder mehreren bestimmten Referenzschuldern gebundene Wertpapiere (die **Kreditgebundenen Wertpapiere**) und an einen zugrundeliegenden Zinssatz gebundene Wertpapiere (die **Zinssatzgebundenen Wertpapiere**) oder eine beliebige Kombination dieser Arten. Die Wertpapiere können auch verzinslich sein. Die Wertpapiere können als Inhaberpapiere oder in unverbriefter buchmäßiger Form begeben werden,

See **“Risk Factors”** for a discussion of certain factors that should be carefully considered by potential investors.

This Base Prospectus is drawn up in the English language. In case there is any discrepancy between the English text and the German translation text herein the English text stands approved for the purposes of approval under the Prospectus Directive (as defined below).

With the exception of any VP System Securities, the Securities will be represented initially by global Securities, without interest coupons, which will be deposited either with a common depositary or common safekeeper for Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**) and/or Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) and/or Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main (**Clearstream, Frankfurt**) and, together with Clearstream Luxembourg, Euroclear and any additional or alternative clearing system acceptable to the Bank from time to time, each a **Clearing System**) on the date of issuance thereof. Temporary Global Securities (as defined herein) will be exchangeable either for a Permanent Global Security (as defined herein) or for definitive securities following the expiration of 40 days after the issuance thereof, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership and as may be required by U.S. tax laws and regulations. VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

This Base Prospectus has been approved by the Central Bank of Ireland (the **Central Bank**) as competent authority under Directive 2003/71/EC, as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the **2010 PD Amending Directive**) to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**). The Central Bank only approves this Base Prospectus as meeting the requirements imposed under Irish and EU law pursuant to the Prospectus Directive. Such approval relates only to Securities which are to be admitted to trading on the regulated

wobei das Clearing über VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle, die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle (*Verdipapirsentralen*), Euroclear Sweden AB oder die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle, Euroclear Finland Oy erfolgt, und können auf jede zwischen der Bank und den Platzeuren (wie nachstehend definiert) vereinbarte Währung lauten.

**Eine Darstellung bestimmter Faktoren, die von potenziellen Anlegern sorgfältig geprüft werden sollten, ist dem Abschnitt "Risikofaktoren" zu entnehmen.**

Dieser Basisprospekt ist in englischer Sprache erstellt. Bei Abweichungen der hierin enthaltenen deutschen Übersetzung von der englischen Fassung gilt die englische Fassung als der im Sinne der Prospektrichtlinie (wie nachstehend definiert) gebilligte Wortlaut.

Mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere werden alle Wertpapiere anfänglich durch Globalurkunden ohne Zinsscheine verbrieft, die an ihrem Begebungstag entweder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) oder einem gemeinsamen Verwahrer (*common safekeeper*) für Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream Luxembourg**) und/oder Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) und/oder Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main (**Clearstream Frankfurt**) und zusammen mit Clearstream Luxemburg, Euroclear und etwaigen weiteren oder alternativen, für die Bank jeweils annehmbaren Clearingsystemen jeweils ein **Clearingsystem**) hinterlegt werden. Vorläufige Globalurkunden (wie hierin definiert) können vorbehaltlich der Vorlage einer Bestätigung dahingehend, dass es sich bei den wirtschaftlich Begünstigten nicht um US-Personen handelt, und vorbehaltlich der Erfüllung aller weiteren US-steuerrechtlichen Erfordernisse nach Ablauf von 40 Tagen nach ihrer Begebung gegen eine Dauerglobalurkunde (wie hierin definiert) oder Einzelurkunden ausgetauscht werden. VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene VP-System.

Der vorliegende Basisprospekt wurde von der Central Bank of Ireland (die **Zentralbank**) als zuständiger Behörde gemäß Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (einschließlich der Änderungen durch Richtlinie 2010/73/EU (die **Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie**), soweit die betreffenden Änderungen in einem maßgeblichen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt wurden) (die **Prospektrichtlinie**) gebilligt. Mit ihrer Billigung bestätigt die Zentralbank lediglich, dass der vorliegende Basisprospekt die nach Maßgabe der Prospektrichtlinie nach irischem und EU-Recht

market of the Irish Stock Exchange or other regulated markets for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) or which are to be offered to the public in any Member State of the European Economic Area. Application has been made to the Irish Stock Exchange for Securities issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this Base Prospectus to be admitted to the Official List and trading on its regulated market. References in this Base Prospectus to Securities being **listed** (and all related references) shall mean that such Securities have been admitted either (i) to trading on the Irish Stock Exchange's regulated market or its Global Exchange Market and have been admitted to the Official List or (ii) such regulated market as is specified in the applicable Final Terms or, in the case of Exempt Securities, such market as is specified in the applicable Pricing Supplement. The Irish Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC (the Markets in Financial Instruments Directive).

This Base Prospectus constitutes "listing particulars" for the purposes of listing on the Global Exchange Market and, for such purposes, does not constitute a "prospectus" for the purposes of the Prospectus Directive. This listing particulars has been approved by the Irish Stock Exchange. Application may be made to the Irish Stock Exchange for Securities to be admitted to the Official List and to trading on its Global Exchange Market (which is not a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive).

The Securities have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), or any state securities laws and trading in the Securities has not been approved by the Commodity Futures Trading Commission under the United States Commodity Exchange Act, as amended (the **Commodity Exchange Act**). The Securities may be offered and sold in reliance on Regulation S under the Securities Act and may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act).

bestehenden Erfordernisse erfüllt. Die Billigung betrifft nur Wertpapiere, die zum Handel am regulierten Markt der irischen Wertpapierbörse oder an anderen regulierten Märkten im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zugelassen werden sollen oder die in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden sollen. Bei der irischen Wertpapierbörse wurde die Zulassung der innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere zur amtlichen Notierung (*Official List*) sowie zum Handel an ihrem regulierten Markt beantragt. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf eine **Notierung** von Wertpapieren (und alle damit zusammenhängenden Bezugnahmen) bedeuten, dass die betreffenden Wertpapiere entweder (i) zum Handel am regulierten Markt oder am Global Exchange Market der irischen Wertpapierbörse zugelassen und amtlich notiert sind oder (ii) zum Handel an einem anderen in den Maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannten regulierten Markt oder, im Fall von Nicht-Prospektpflichtigen Wertpapieren, einem im maßgeblichen Konditionenblatt genannten Markt zugelassen sind. Der regulierte Markt der irischen Wertpapierbörse ist ein regulierter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente).

Dieser Basisprospekt stellt "Zulassungsangaben" (*listing particulars*) im Sinne der Zulassungsbestimmungen für den "Global Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse und in diesem Zusammenhang nicht einen Prospekt im Sinne der Prospekttrichtlinie dar. Diese Zulassungsangaben wurden von der irischen Wertpapierbörse gebilligt. Bei der irischen Wertpapierbörse kann die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung und zum Handel an deren "Global Exchange Market" (der kein regulierter Markt im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente ist) beantragt werden.

Die Wertpapiere wurden und werden weder gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das **US-Wertpapiergesetz**) oder etwaigen Wertpapiergesetzen der US-Bundesstaaten registriert noch von der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) gemäß dem US-Warenbörsengesetz (*United States Commodity Exchange Act*, das **Warenbörsengesetz**) in der geltenden Fassung zum Handel zugelassen. Die Wertpapiere dürfen nach Maßgabe von *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz angeboten und verkauft werden und dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten unmittelbar oder mittelbar angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehandelt, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden oder US-Personen (wie in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz definiert) angeboten oder an diese, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten

The Securities have not been approved or disapproved by the U.S. Securities and Exchange Commission (the **SEC**) or any state securities commission in the United States nor has the SEC or any State securities commission passed upon the accuracy or the adequacy of this Base Prospectus. Any representations to the contrary are a criminal offence in the United States.

Securities related to a specified currency or basket of currencies, a specified commodity or basket of commodities, a specified interest rate or basket of interest rates or a specified inflation index or basket of inflation indices may not at any time be offered, sold, resold, held, traded, pledged, exercised, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, by or for the account or benefit of, persons that are (i) U.S. persons as defined in Regulation S under the Securities Act or (ii) that are not non-United States Persons as defined in Rule 4.7 under the United States Commodity Exchange Act, or (iii) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S or in regulations adopted under the Commodity Exchange Act.

**All payments in respect of the Securities will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by any tax jurisdiction unless any such deduction is required by law. In the event that any such deduction is required the Bank will not be required to pay any additional amounts to cover the amounts so deducted.**

Each of Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) and Fitch Ratings Limited (**Fitch**) has rated SEB, see pages 30 and 94. Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No.1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). As such, each of S&P, Moody's and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.

The rating of certain Series of Securities to be issued under the Programme may be specified in the

verkauft, weiterverkauft, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert oder mit diesen gehandelt werden.

Die Wertpapiere wurden von der US-Börsenaufsichtsbehörde (*U.S. Securities and Exchange Commission*, die **SEC**) oder einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-Bundesstaats weder gebilligt noch wurde ihre Billigung versagt, und weder die SEC noch eine Wertpapieraufsichtsbehörde eines US-Bundesstaats haben eine Aussage über die Richtigkeit oder Angemessenheit dieses Basisprospekts abgegeben. Die Aufstellung einer gegenteiligen Behauptung ist in den Vereinigten Staaten strafbar.

Wertpapiere, die sich auf eine bestimmte Währung oder einen Währungskorb, auf einen bestimmten Rohstoff oder Rohstoffkorb, einen bestimmten Zinssatz oder Zinssatzkorb oder einen bestimmten Inflationsindex oder Inflationsindexkorb beziehen, dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten unmittelbar oder mittelbar angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehalten, gehandelt, verpfändet, ausgeübt, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden oder (i) US-Personen (wie in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz definiert) oder (ii) Personen, die nicht Nicht-US-Personen im Sinne der Definition in *Rule 4.7* nach dem Warenbörsengesetz sind, oder (iii) anderen US-Personen im Sinne der Definition dieses Begriffs in *Regulation S* oder in nach dem Warenbörsengesetz erlassenen Vorschriften angeboten oder an diese, von diesen, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft, weiterverkauft, gehalten, verpfändet, ausgeübt, übertragen oder geliefert oder mit diesen gehandelt werden.

**Sämtliche Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen ohne Abzug von oder aufgrund von Quellensteuern, die von einem Inhaber der Steuerhoheit erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Abzug vorgeschrieben, so ist die Bank nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge zum Ausgleich für die in Abzug gebrachten Beträge verpflichtet.**

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) und Fitch Ratings Limited (**Fitch**) haben Ratings für die SEB vergeben, siehe Seiten 62 und 125. S&P, Moody's und Fitch sind jeweils in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) (die **Verordnung über Ratingagenturen**) registriert. S&P, Moody's und Fitch sind in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.

Das Rating bestimmter im Rahmen des Programms zu begebender Serien von Wertpapieren kann in den

applicable Issue Terms. Whether or not each credit rating applied for in relation to relevant Series of Securities will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under the CRA Regulation will be disclosed in the Issue Terms. Please also refer to "*Credit ratings may not reflect all risks*" in the Risk Factors section of this Base Prospectus.

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

**Arranger**  
**SEB**  
**Dealers**  
**SEB**  
**SEB AG**

28 June 2013

maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sein. Den Emissionskonditionen kann auch entnommen werden, ob jedes für die jeweiligen Serien von Wertpapieren beantragte Rating von einer Ratingagentur vergeben wurde, die in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist. Wir verweisen dazu auch auf den Unterabschnitt "*Ratings tragen unter Umständen nicht allen Risiken Rechnung*" im Abschnitt "*Risikofaktoren*" dieses Basisprospekts.

Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.

**Arrangeur**  
**SEB**  
**Platzeure**  
**SEB**  
**SEB AG**

28. Juni 2013

This Base Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive. In accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, the Central Bank has been requested to provide the competent authorities in each of Sweden, Norway, Finland, the United Kingdom, Denmark, Germany and Luxembourg with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

The Bank accepts responsibility for the information contained in this document and the Issue Terms (as defined below) for each Tranche of Securities issued under the Programme. To the best of the knowledge of the Bank (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. References in this Base Prospectus to **Group** or to **SEB** are to the Bank and its subsidiaries, taken as a whole. This paragraph should be read in conjunction with the fourth paragraph on the cover of this Base Prospectus.

The Bank has confirmed to the dealers (the **Dealers**) SEB AG and Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), that this Base Prospectus (as defined below) is true and accurate in all material respects and not misleading; that there are no other facts in relation to the information contained or incorporated by reference herein the omission of which would, in the context of the issue of the Securities, make any statement herein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing. The Bank has further confirmed to the Dealers that this Base Prospectus (subject to being completed by a final terms document (the **Final Terms**) referred to herein or, in the case of Exempt Securities (as defined below), a pricing supplement (the **Pricing Supplement**)) contains all such information as investors and their professional advisers would reasonably require, and reasonably expect to find, for the purpose of making an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Bank and its subsidiaries and of the rights attaching to the relevant Securities.

This document should be read and construed with any supplement thereto (this document, as supplemented from time to time, the **Base Prospectus**), with any Issue Terms and with any other documents incorporated by reference (see "*Documents Incorporated by Reference*").

The Bank has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Bank or the Securities other than as contained or incorporated by reference in this Base Prospectus, in the Dealership Agreement (as defined herein), in any other document prepared in connection with the Programme or any Issue Terms or as approved for such purpose by the Bank. Any such representation or information should not be relied upon as having been authorised by the Bank, the Dealers or any of them.

No representation or warranty is made or implied by the Dealers or any of their respective affiliates, and neither the Dealers nor any of their respective affiliates accepts any responsibility, as to the accuracy or completeness of the information contained herein. Neither the delivery of this Base Prospectus or any Issue Terms nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that there has been no adverse change in the financial situation of the Bank since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this document has been most recently supplemented.

The distribution of this Base Prospectus and any Issue Terms and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. The Dealers do not represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. Accordingly, no Securities may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Issue Terms comes are required by the Bank and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of this Base Prospectus or any Issue Terms and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". **Neither this Base Prospectus nor any Issue Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

## IMPORTANT INFORMATION RELATING TO NON-EXEMPT OFFERS OF SECURITIES

### Restrictions on Non-exempt offers of Securities in Relevant Member States

Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a **Non-exempt Offer**. Securities

may also be issued under this Base Prospectus where an exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus applies and such Securities are referred to as **Exempt Securities**. The form of Pricing Supplement set out in this Base Prospectus may be used in this case. Any reference in this Base Prospectus to "**Issue Terms**" means either (i) where the Securities are Non-exempt Securities, the relevant Final Terms or (ii) where the Securities are Exempt Securities, the relevant Pricing Supplement, and should be construed accordingly. This Base Prospectus has been prepared on a basis that permits Non-exempt Offers of Securities. However, any person making or intending to make a Non-exempt Offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) may only do so if this Base Prospectus 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) and published in accordance with the Prospectus Directive, provided that the Bank has consented to the use of this Base Prospectus in connection with such offer as provided under "*Consent given in accordance with Article 3.2 of the Prospectus Directive (Retail Cascades)*" and the conditions attached to that consent are complied with by the person making the Non-exempt Offer of such Securities.

Save as provided above, neither the Bank nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any Non-exempt Offer of Securities in circumstances in which an obligation arises for the Bank or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

#### **Consent given in accordance with Article 3.2 of the Prospectus Directive (Retail Cascades)**

In the context of a Non-exempt Offer of such Securities, the Bank accepts responsibility, in the jurisdictions to which the consent to use the Base Prospectus extends, for the content of this Base Prospectus under Article 6 of the Prospectus Directive in relation to any person (an **Investor**) who acquires any Securities in a Non-exempt Offer made by any person to whom the Bank has given consent to the use of this Base Prospectus (an **Authorised Offeror**) in that connection, provided that the conditions attached to that consent are complied with by the Authorised Offeror. The consent and conditions attached to it are set out under "*Consent*" and "*Common Conditions to Consent*" below.

None of the Bank or any Dealer makes any representation as to the compliance by an Authorised Offeror with any applicable conduct of business rules or other applicable regulatory or securities law requirements in relation to any Non-exempt Offer. None of the Bank or any Dealer has any responsibility or liability for the actions of that Authorised Offeror.

**Save as provided below, neither the Bank nor any Dealer has authorised the making of any Non-exempt Offer by any offeror and the Bank has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any Non-exempt Offer of Securities. Any Non-exempt Offer made without the consent of the Bank is unauthorised and neither the Bank nor any Dealer accepts any responsibility or liability for the actions of the persons making any such unauthorised offer.** If, in the context of a Non-exempt Offer, an Investor is offered Securities by a person which is not an Authorised Offeror, the Investor should check with that person whether anyone is responsible for this Base Prospectus for the purposes of Article 6 of the Prospectus Directive in the context of the Non-Exempt Offer and, if so, who that person is. If the Investor is in any doubt about whether it can rely on this Base Prospectus and/or who is responsible for its contents it should take legal advice.

#### **Consent**

In connection with each Tranche of Securities and subject to the conditions set out below under "*Common Conditions to Consent*":

- (i) the Bank consents to the use of this Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable) in connection with a Non-exempt Offer of such Securities by the relevant Dealer and by:
  - (a) any financial intermediary named as an Initial Authorised Offeror in the applicable Final Terms; and
  - (b) any financial intermediary appointed after the date of the applicable Final Terms and whose name is published on the Bank's website ([www.sebgroup.com](http://www.sebgroup.com)) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer;

(ii) if (and only if) Part B of the applicable Final Terms specifies "General Consent" as "Applicable", the Bank hereby offers to grant its consent to the use of this Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable) in connection with a Non-exempt Offer of Securities by any financial intermediary which satisfies the following conditions:

- (a) it is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC); and
- (b) it accepts such offer by publishing on its website the following statement (with the information in square brackets completed with the relevant information):

*"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the [insert title of relevant Securities] (the "**Securities**") described in the Final Terms dated [insert date] (the "**Final Terms**") published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the "**Bank**"). We hereby accept the offer by the Bank of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and we are using the Base Prospectus accordingly."*

The **Authorised Offeror Terms** are that the relevant financial intermediary:

- (1) will, and it agrees, represents, warrants and undertakes for the benefit of the Bank and the relevant Dealer that it will, at all times in connection with the relevant Non-exempt Offer:
  - (A) act in accordance with, and be solely responsible for complying with, all applicable laws, rules, regulations and guidance of any applicable regulatory bodies (the **Rules**) from time to time including, without limitation and in each case, Rules relating to both the appropriateness or suitability of any investment in the Securities by any person and disclosure to any potential Investor, and will immediately inform the Bank and the relevant Dealer if at any time such financial intermediary becomes aware or suspects that it is or may be in violation of any Rules and take all appropriate steps to remedy such violation and comply with such Rules in all respects;
  - (B) comply with the restrictions set out under "*Subscription and Sale*" in this Base Prospectus which would apply as if it were a Dealer;
  - (C) ensure that any fee (and any other commissions or benefits of any kind) received or paid by that financial intermediary in relation to the offer or sale of the Securities does not violate the Rules and, to the extent required by the Rules, is fully and clearly disclosed to Investors or potential Investors;
  - (D) hold all licences, consents, approvals and permissions required in connection with solicitation of interest in, or offers or sales of, the Securities under the Rules;
  - (E) comply with applicable anti-money laundering, anti-bribery, anti-corruption and "know your client" Rules (including, without limitation, taking appropriate steps, in compliance with such Rules, to establish and document the identity of each potential Investor prior to initial investment in any Securities by the Investor), and will not permit any application for Securities in circumstances where the financial intermediary has any suspicions as to the source of the application monies;
  - (F) retain Investor identification records for at least the minimum period required under applicable Rules, and shall, if so requested, make such records available to the relevant Dealer, the Bank or directly to the appropriate authorities with jurisdiction over the Bank and/or the relevant Dealer in order to enable the Bank and/or the relevant Dealer to comply with anti-money laundering, anti-bribery, anti-corruption and "know your client" Rules applying to the Bank and/or the relevant Dealer;
  - (G) ensure that no Holder of Securities or potential Investor in Securities shall become an indirect or direct client of the Bank or the relevant Dealer for the purposes of any applicable Rules from time to time, and to the extent that



any client obligations are created by the relevant financial intermediary under any applicable Rules, then such financial intermediary shall perform any such obligations so arising;

- (H) co-operate with the Bank and the relevant Dealer in providing such information (including, without limitation, documents and records maintained pursuant to paragraph (F) above) upon written request from the Bank or the relevant Dealer as is available to such financial intermediary or which is within its power and control from time to time, together with such further assistance as is reasonably requested by the Bank or the relevant Dealer:
  - (i) in connection with any request or investigation by any regulator in relation to the Securities, the Bank or the relevant Dealer; and/or
  - (ii) in connection with any complaints received by the Bank and/or the relevant Dealer relating to the Bank and/or the relevant Dealer or another Authorised Offeror including, without limitation, complaints as defined in rules published by any regulator of competent jurisdiction from time to time; and/or
  - (iii) which the Bank or the relevant Dealer may reasonably require from time to time in relation to the Securities and/or as to allow the Bank or the relevant Dealer fully to comply with its own legal, tax and regulatory requirements,

in each case, as soon as is reasonably practicable and, in any event, within any time frame set by any such regulator or regulatory process;

- (I) during the primary distribution period of the Securities: (i) only sell the Securities at the Issue Price specified in the applicable Issue Terms (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); (ii) only sell the Securities for settlement on the Issue Date specified in the relevant Issue Terms; (iii) not appoint any sub-distributors (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); (iv) not pay any fee or remuneration or commissions or benefits to any third parties in relation to the offering or sale of the Securities (unless otherwise agreed with the relevant Dealer); and (v) comply with such other rules of conduct as may be reasonably required and specified by the relevant Dealer;
- (J) either (i) obtain from each potential Investor an executed application for the Securities, or (ii) keep a record of all requests such financial intermediary (x) makes for its discretionary management clients, (y) receives from its advisory clients and (z) receives from its execution-only clients, in each case prior to making any order for the Securities on their behalf, and in each case maintain the same on its files for so long as is required by any applicable Rules;
- (K) ensure that it does not, directly or indirectly, cause the Bank or the relevant Dealer to breach any Rule or subject the Bank or the relevant Dealer to any requirement to obtain or make any filing, authorisation or consent in any jurisdiction;
- (L) comply with the conditions to the consent referred to under "*Common conditions to consent*" below and any further requirements relevant to the Non-exempt Offer as specified in the applicable Final Terms;
- (M) make available to each potential Investor in the Securities the Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable), the applicable Issue Terms and any applicable information booklet provided by the Bank for such purpose, and not convey or publish any information that is not contained in or entirely consistent with the Base Prospectus; and
- (N) if it conveys or publishes any communication (other than the Base Prospectus or any other materials provided to such financial intermediary by

or on behalf of the Bank for the purposes of the relevant Non-exempt Offer) in connection with the relevant Non-exempt Offer, it will ensure that such communication (A) is fair, clear and not misleading and complies with the Rules, (B) states that such financial intermediary has provided such communication independently of the Bank, that such financial intermediary is solely responsible for such communication and that none of the Bank and the relevant Dealer accepts any responsibility for such communication and (C) does not, without the prior written consent of the Bank or the relevant Dealer (as applicable), use the legal or publicity names of the Bank or the relevant Dealer or any other name, brand or logo registered by an entity within their respective groups or any material over which any such entity retains a proprietary interest, except to describe the Bank as issuer of the relevant Securities on the basis set out in the Base Prospectus;

- (2) agrees and undertakes to indemnify each of the Bank and the relevant Dealer (in each case on behalf of such entity and its respective directors, officers, employees, agents, affiliates and controlling persons) against any losses, liabilities, costs, claims, charges, expenses, actions or demands (including reasonable costs of investigation and any defence raised thereto and counsel's fees and disbursements associated with any such investigation or defence) which any of them may incur or which may be made against any of them arising out of or in relation to, or in connection with, any breach of any of the foregoing agreements, representations, warranties or undertakings by such financial intermediary, including (without limitation) any unauthorised action by such financial intermediary or failure by such financial intermediary to observe any of the above restrictions or requirements or the making by such financial intermediary of any unauthorised representation or the giving or use by it of any information which has not been authorised for such purposes by the Bank or the relevant Dealer; and
- (3) agrees and accepts that if the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities are governed by, and shall be construed in accordance with, German law;
- (4) agrees and accepts that if the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law:
  - (A) the contract between the Bank and the financial intermediary formed upon acceptance by the financial intermediary of the Bank's offer to use the Base Prospectus with its consent in connection with the relevant Non-Exempt Offer (the **Authorised Offeror Contract**), and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract, shall be governed by, and construed in accordance with, English law;
  - (B) subject to (D) below the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract (including any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Authorised Offeror Contract) (a **Dispute**) and the Bank and the financial intermediary submit to the exclusive jurisdiction of the English courts;
  - (C) for the purposes of 4(B) and (D), the Bank and the financial intermediary waive any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any dispute;
  - (D) this paragraph (D) is for the benefit of the Bank and each relevant Dealer. To the extent allowed by law, the Bank and each relevant Dealer may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions; and
  - (E) each relevant Dealer will, pursuant to the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, be entitled to enforce those provisions of the Authorised Offeror

Contract which are, or are expressed to be, for their benefit, including the agreements, representations, warranties, undertakings and indemnity given by the financial intermediary pursuant to the Authorised Offeror Terms.

**Any Offeror falling within (ii) above who meets all of the conditions set out in (ii) and the other conditions stated in "Common Conditions to Consent" below and who wishes to use this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website the statement (duly completed) specified at paragraph (ii)(b) above.**

#### ***Common Conditions to Consent***

The conditions to the Bank's consent are (in addition to the conditions described in paragraph (ii) above if Part B of the applicable Issue Terms specifies "*General Consent*" as "*Applicable*") that such consent:

- (i) is only valid during the Offer Period specified in the applicable Issue Terms;
- (ii) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in each Relevant Member State, as specified in the applicable Issue Terms; and
- (iii) the consent is subject to any other conditions set out in Part B of the applicable Issue Terms.

The only Relevant Member States which may, in respect of any Tranche of Securities, be specified in the applicable Issue Terms (if any Relevant Member States are so specified) as indicated in (b) above, will be the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark and Finland and accordingly each Tranche of Securities may only be offered to Investors as part of a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark, Finland as specified in the applicable Final Terms, or otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Bank or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

#### ***ARRANGEMENTS BETWEEN INVESTORS AND AUTHORISED OFFERORS***

**AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE BANK WILL NOT BE A PARTY TO ANY SUCH ARRANGEMENTS WITH SUCH INVESTORS IN CONNECTION WITH THE NON-EXEMPT OFFER OR SALE OF THE SECURITIES CONCERNED AND, ACCORDINGLY, THIS BASE PROSPECTUS AND ANY FINAL TERMS WILL NOT CONTAIN SUCH INFORMATION. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION. NONE OF THE BANK OR ANY DEALER (EXCEPT WHERE SUCH DEALER IS THE RELEVANT AUTHORISED OFFEROR) HAS ANY RESPONSIBILITY OR LIABILITY TO AN INVESTOR IN RESPECT OF SUCH INFORMATION.]**

#### **IMPORTANT INFORMATION RELATING TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS AND OFFERS OF SECURITIES GENERALLY**

Neither this Base Prospectus nor any Issue Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Bank, the Dealers or any of them that any recipient of this Base Prospectus or any Issue Terms should subscribe for or purchase any Securities. Each recipient of this Base Prospectus or any Issue Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Bank.

This Base Prospectus has been prepared on a basis that would permit an offer of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) only in circumstances where there is an exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. As a result any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) must be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of Securities in that Relevant Member State may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Bank 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, in each case, in relation to such offer. Neither the Bank nor any Dealer

have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in circumstances in which an obligation arises for the Bank or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

This Base Prospectus has been prepared by the Bank for use in connection with the offer and sale of the Securities in reliance upon Regulation S outside the United States to persons other than U.S. persons.

All references in this Base Prospectus to **SEK** or **Kronor** are to the currency of the Kingdom of Sweden, to **Danish krone** are to the currency of the Kingdom of Denmark, to **JPY** or **Japanese Yen** are to the currency of Japan, to **Norwegian krone** are to the currency of the Kingdom of Norway, to **GBP**, **British Pound** or **Pounds Sterling** are to the currency of the United Kingdom, to **CHF** or **Swiss Francs** are to the currency of Switzerland, to **USD**, **U.S. Dollars** or **United States Dollars** are to the currency of the United States of America and to **€** or **euro** are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

**THE PROGRAMME PROVIDES FOR THE ISSUANCE OF REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES. THE PURCHASE OF SUCH SECURITIES MAY INVOLVE SUBSTANTIAL RISKS NOT ASSOCIATED WITH INVESTMENTS IN A CONVENTIONAL DEBT OR EQUITY SECURITY AND MAY BE SUITABLE ONLY FOR INVESTORS WHO HAVE THE KNOWLEDGE AND EXPERIENCE IN FINANCIAL AND BUSINESS MATTERS NECESSARY TO ENABLE THEM TO EVALUATE THE RISKS AND THE MERITS OF AN INVESTMENT IN THE SECURITIES. PRIOR TO MAKING AN INVESTMENT DECISION, PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD CONSIDER THE SUITABILITY OF THAT INVESTMENT CAREFULLY, IN LIGHT OF THEIR OWN FINANCIAL CIRCUMSTANCES AND INVESTMENT OBJECTIVES, INCLUDING A CONSIDERATION OF (I) ALL THE INFORMATION SET FORTH IN THIS BASE PROSPECTUS AND, IN PARTICULAR, THE CONSIDERATIONS SET FORTH BELOW AND (II) ALL THE INFORMATION SET FORTH IN THE APPLICABLE ISSUE TERMS.**

Each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Securities, the merits and risks of investing in the Securities and the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) consider the impact the Securities 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 Securities, including Securities with principal or interest 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 Securities and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The risks involved in an investment in any Reference Item linked Securities (which term includes any Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities or Interest Rate Linked Securities (each as defined below) or other Securities linked to one or more Reference Item(s)) will include, but will not be limited to, the risks set out in "*Risks related to the structure of a particular issue of Securities*" below.

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

Legal investment considerations may restrict certain investments. The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Securities are legal investments for it, (2) Securities can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Securities. Financial institutions should consult their legal advisors or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.

Dieser Basisprospekt stellt einen Basisprospekt im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar. Gemäß Artikel 18 der Prospektrichtlinie wurde die Zentralbank ersucht, eine Bescheinigung über die Billigung an die zuständigen Behörden in Schweden, Norwegen, Finnland, dem Vereinigten Königreich, Dänemark, Deutschland und Luxemburg zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurde.

Die Bank übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument und den Emissionskonditionen (wie nachstehend definiert) für jede im Rahmen des Programms begebene Tranche von Wertpapieren enthaltenen Angaben. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben entsprechen nach bestem Wissen der Bank (die dies mit aller gebotenen Sorgfalt überprüft hat) den Tatsachen und lassen nichts aus, was geeignet wäre, die Bedeutung dieser Angaben zu beeinträchtigen. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf die **Gruppe** oder die **SEB** sind als Bezugnahmen auf die Bank und ihre Tochtergesellschaften als Ganzes zu verstehen. Dieser Absatz ist in Verbindung mit dem vierten Absatz auf dem Deckblatt dieses Basisprospekts zu lesen.

Die Bank hat gegenüber den Platzeuren, also der SEB AG und der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), (die **Platzeure**) bestätigt, dass der vorliegende Basisprospekt (wie nachstehend definiert) in jeder wesentlichen Hinsicht zutreffend und richtig und nicht irreführend ist, dass in Bezug auf die hierin enthaltenen oder durch Verweis hierin einbezogenen Angaben keine sonstigen Umstände existieren, deren Auslassung im Zusammenhang mit der Begebung der Wertpapiere eine hierin enthaltene Aussage in einer wesentlichen Hinsicht irreführend machen würde und dass alle zumutbaren Nachforschungen angestellt wurden, um die vorgenannten Angaben zu überprüfen. Die Bank hat gegenüber den Platzeuren des Weiteren bestätigt, dass dieser Basisprospekt (vorbehaltlich seiner Vervollständigung durch endgültige Bedingungen, auf die hierin Bezug genommen wird (die **Endgültigen Bedingungen**) oder im Falle von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren (wie nachstehend definiert) durch ein Konditionenblatt (das Konditionenblatt)) sämtliche Informationen enthält, die Anleger und ihre Fachberater billigerweise verlangen und erwarten würden, um ein sachkundiges Urteil hinsichtlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Finanzlage, der Gewinne und Verluste und der Aussichten der Bank und ihrer Tochtergesellschaften sowie der mit den jeweiligen Wertpapieren verbundenen Rechte fällen zu können.

Dieses Dokument ist zusammen mit allen dazugehörigen Nachträgen (in der jeweils durch Nachträge ergänzten Fassung der **Basisprospekt**), mit etwaigen Emissionskonditionen und allen sonstigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten (siehe den Abschnitt "*Durch Verweis einbezogene Dokumente*") zu lesen und auszulegen.

Die Bank hat keine Genehmigung zur Abgabe von Zusicherungen oder zur Bereitstellung von Informationen bezüglich der Bank oder der Wertpapiere erteilt, außer soweit diese in diesem Basisprospekt, der Platzierungsvereinbarung (wie hierin definiert), in sonstigen im Zusammenhang mit dem Programm erstellten Dokumenten oder in etwaigen Emissionskonditionen enthalten oder durch Verweis darin einbezogen sind oder von der Bank zu diesem Zweck gebilligt wurden. Solche Zusicherungen oder Informationen dürfen nicht als von der Bank oder von allen oder einzelnen Platzeuren genehmigt angesehen werden.

Hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Angaben geben die Platzeure oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen keine Zusicherung oder Gewährleistung ab (auch nicht stillschweigend) und übernehmen keine Verantwortung. Unter keinen Umständen darf die Aushändigung dieses Basisprospekts oder von Emissionskonditionen oder das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren als Andeutung dahingehend ausgelegt werden, dass seit dem Datum dieses Prospekts bzw. seit dem Datum, zu dem dieses Dokument zuletzt durch einen Nachtrag ergänzt wurde, keine nachteilige Veränderung in der Finanzlage der Bank eingetreten ist.

Die Verbreitung dieses Basisprospekts und etwaiger Emissionskonditionen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Platzeure geben keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieser Basisprospekt in irgendeinem dieser Länder in Übereinstimmung mit den geltenden Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmäßig verbreitet werden darf oder dass die Wertpapiere in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmäßig angeboten werden dürfen, und sie übernehmen keine Verantwortung hinsichtlich einer Erleichterung einer solchen Verbreitung oder eines solchen Angebots. Dementsprechend dürfen Wertpapiere in einem Land nur dann mittelbar oder unmittelbar angeboten oder verkauft werden und dürfen dieser Basisprospekt oder Werbematerialien oder sonstige Angebotsunterlagen in einem Land nur dann verbreitet oder veröffentlicht werden, wenn dies unter Einhaltung sämtlicher geltender Gesetze und Vorschriften erfolgt. Die Bank und die Platzeure verlangen von Personen, die in den Besitz dieses Basisprospekts oder etwaiger Emissionskonditionen gelangen, sich über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Angaben zu bestimmten Beschränkungen hinsichtlich des Angebots, des Verkaufs und der Lieferung von Wertpapieren und hinsichtlich

der Verbreitung dieses Basisprospekts, von Emissionskonditionen oder von Angebotsunterlagen betreffend die Wertpapiere sind dem Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" zu entnehmen. **Weder dieser Basisprospekt noch Emissionskonditionen dürfen zum Zweck eines Angebots oder einer Aufforderung in Ländern bzw. gegenüber Personen verwendet werden, in denen bzw. denen gegenüber solche Angebote oder Aufforderungen nicht zulässig sind.**

## WICHTIGE INFORMATIONEN BETREFFEND PROSPEKTPFLICHTIGE ANGEBOTE VON WERTPAPIEREN

### **Einschränkungen bezüglich Prospektpflichtiger Angebote von Wertpapieren in Maßgeblichen Mitgliedstaaten**

Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospekttrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als **Prospektpflichtiges Angebot** bezeichnet. Im Rahmen dieses Basisprospekts können auch Wertpapiere begeben werden, für die eine Befreiung von der in der Prospekttrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt; diese Wertpapiere werden als **Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere** bezeichnet werden. In diesem Fall kann das in diesem Basisprospekt enthaltene Muster-Konditionenblatt verwendet werden. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf "**Emissionskonditionen**" bezeichnen entweder, (i) wenn es sich bei den Wertpapieren nicht um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, die jeweiligen Endgültigen Bedingungen oder (ii) wenn es sich bei den Wertpapieren um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, das jeweilige Konditionenblatt, und sind entsprechend auszulegen. Bei der Erstellung dieses Basisprospekts wurde davon ausgegangen, dass Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren zulässig sind. Personen, die ein Prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospekttrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), vornehmen oder dies beabsichtigen, können dies jedoch nur tun, wenn dieser Basisprospekt von der zuständigen Behörde in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat nach Maßgabe der Prospekttrichtlinie gebilligt wurde (bzw. in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und eine entsprechende Notifizierung an die zuständige Behörde in dem betreffenden Maßgeblichen Mitgliedstaat erfolgt ist) und veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, die Bank hat der Verwendung dieses Basisprospekts im Zusammenhang mit einem solchen Angebot zugestimmt, wie in dem Unterabschnitt "*Zustimmung gemäß Artikel 3.2 der Prospekttrichtlinie (Weiterveräußerung)*" beschrieben, und die an diese Zustimmung geknüpften Bedingungen werden von der Person, die das Prospektpflichtige Angebot dieser Wertpapiere vornimmt, erfüllt.

Außer soweit vorstehend beschrieben hat weder die Bank noch ein Platzeur ein Prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren unter Umständen autorisiert, die eine Verpflichtung der Bank oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Prospektnachtrags für dieses Angebot auslösen, noch tun die Bank oder ein Platzeur dies hiermit.

### **Zustimmung gemäß Artikel 3.2 der Prospekttrichtlinie (Weiterveräußerung)**

Im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot dieser Wertpapiere übernimmt die Bank in den Rechtsordnungen, auf die sich die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erstreckt, die Verantwortung für den Inhalt dieses Basisprospekts gemäß Artikel 6 der Prospekttrichtlinie gegenüber jeder Person (jeweils ein **Anleger**), die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots erwirbt, das von einer Person unterbreitet wurde, der von der Bank die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts in diesem Zusammenhang erteilt wurde (jeweils ein **Befugter Anbieter**), sofern die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen durch den Befugten Anbieter erfüllt werden. Die Zustimmung und die damit verknüpften Bedingungen sind den Unterabschnitten "*Zustimmung*" und "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" zu entnehmen.

Weder die Bank noch ein Platzeur gibt eine Zusicherung dahingehend ab, dass ein Befugter Anbieter auf ihn anwendbare Verhaltensregeln oder sonstige geltende aufsichts- oder wertpapierrechtliche Vorgaben in Bezug auf ein Prospektpflichtiges Angebot einhält bzw. erfüllt. Weder die Bank noch einen Platzeur trifft eine Verantwortung oder Haftung für die Handlungen dieses Befugten Anbieters.

**Außer soweit nachstehend beschrieben hat weder die Bank noch ein Platzeur die Durchführung eines Prospektpflichtigen Angebots durch einen Anbieter genehmigt, und die Bank hat einer Verwendung dieses Basisprospekts durch andere Personen im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren nicht zugestimmt. Jedes Prospektpflichtige Angebot, das ohne die Zustimmung der Bank erfolgt, ist nicht autorisiert, und weder die Bank noch ein Platzeur übernimmt eine Verantwortung oder Haftung für die Handlungen der Personen, die ein solches nicht autorisiertes Angebot durchführen.** Werden Anlegern im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einer Person angeboten, die

kein Befugter Anbieter ist, sollten die Anleger sich bei dieser Person vergewissern, ob eine Person die Verantwortung für diesen Basisprospekt gemäß Artikel 6 der Prospektrichtlinie im Zusammenhang mit dem Prospektpflichtigen Angebot übernimmt, und, sollte dies der Fall sein, wer diese Person ist. Wenn Zweifel bestehen, ob der Anleger sich auf diesen Basisprospekt verlassen kann und/oder wer für den Inhalt des Basisprospekts verantwortlich ist, sollte der Anleger rechtliche Beratung einholen.

### **Zustimmung**

Im Zusammenhang mit jeder Tranche von Wertpapieren und vorbehaltlich der im Unterabschnitt "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" aufgeführten Bedingungen:

- (i) stimmt die Bank der Verwendung dieses Basisprospekts (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung) im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot dieser Wertpapiere durch den betreffenden Platzeur sowie durch:
  - (a) jeden als Anfänglichen Befugten Anbieter in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen benannten Finanzintermediär; und
  - (b) jeden nach dem Datum der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestellten Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank ([www.sebgroup.com](http://www.sebgroup.com)) veröffentlicht und der als Befugter Anbieter für das betreffende Prospektpflichtige Angebot benannt wird,zu; und
- (ii) bietet die Bank hiermit ausschließlich für den Fall, dass in Teil B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen "Allgemeine Zustimmung" als "Anwendbar" angegeben ist, an, der Verwendung dieses Basisprospekts (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung) im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch einen Finanzintermediär zuzustimmen, wenn dieser die folgenden Bedingungen erfüllt:
  - (a) er ist nach den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Finanzmarktrichtlinie (Richtlinie 2004/39/EG) zur Durchführung solcher Angebote befugt; und
  - (b) er nimmt dieses Angebot durch Veröffentlichung der folgenden Erklärung auf seiner Website an (wobei die Angaben in eckigen Klammern entsprechend zu ergänzen sind):

*"Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die **Wertpapiere**), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die **Endgültigen Bedingungen**) beschrieben sind. Wir nehmen hiermit das Angebot der Bank an, unserer Verwendung des Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere nach Maßgabe der Bedingungen für den Befugten Anbieter und vorbehaltlich der Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, und wir verwenden den Basisprospekt entsprechend."*

Die **Bedingungen für den Befugten Anbieter** verlangen, dass der betreffende Finanzintermediär:

- (1) die folgenden Anforderungen im Zusammenhang mit dem betreffenden Prospektpflichtigen Angebot jederzeit erfüllt und diesbezüglich eine Zusage, Zusicherung, Gewährleistung und Verpflichtungserklärung zugunsten der Bank und des betreffenden Platzeurs abgibt:
  - (A) er handelt in Übereinstimmung mit allen jeweils einschlägigen Gesetzen, Regelungen, Verordnungen und Richtlinien aller zuständigen Aufsichtsbehörden (die **Regelungen**) und trägt die alleinige Verantwortung für deren Einhaltung, wobei dies jeweils (ohne hierauf beschränkt zu sein) auch Regelungen hinsichtlich der Angemessenheit oder Eignung einer Anlage in die Wertpapiere und hinsichtlich Offenlegungen gegenüber potenziellen Anlegern umfasst, er zeigt der Bank und dem betreffenden Platzeur umgehend jeden tatsächlichen oder vermuteten Verstoß gegen Regelungen an und unternimmt alle angemessenen Schritte, um einen solchen Verstoß zu beseitigen und die Regelungen in jeder Hinsicht zu erfüllen;

- (B) er beachtet die Einschränkungen im Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" in diesem Basisprospekt, die für ihn gelten, als wäre er ein Platzeur;
- (C) er stellt sicher, dass etwaige Gebühren (und sonstige Provisionen oder Leistungen jeder Art), die er in Bezug auf das Angebot oder den Verkauf der Wertpapiere vereinnahmt oder zahlt, nicht gegen die Regelungen verstoßen und dass sie, soweit die Regelungen dies verlangen, gegenüber den Anlegern oder potenziellen Anlegern vollumfänglich und eindeutig offen gelegt werden;
- (D) er ist in Besitz aller Lizenzen, Genehmigungen, Zustimmungen und Erlaubnisse, die nach den Regelungen im Zusammenhang mit der Einholung von Interessensbekundungen an den Wertpapieren oder mit ihrem Angebot oder Verkauf erforderlich sind;
- (E) er befolgt alle einschlägigen Regelungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Bestechung und Korruption sowie zur Kundenidentifizierung (wobei dies, ohne hierauf beschränkt zu sein, auch die Vornahme angemessener Schritte gemäß dieser Regelungen zur Feststellung und Dokumentation der Identität jedes potenziellen Anlegers vor einer ersten Anlage in Wertpapiere durch diesen Anleger umfasst), und er wird keine Zeichnungsanträge für Wertpapiere annehmen, wenn die Umstände bei dem Finanzintermediär einen Verdacht hinsichtlich der Quelle der für die Zeichnung zu verwendenden Mittel entstehen lassen;
- (F) er bewahrt die Unterlagen über die Identität von Anlegern mindestens während der nach den Regelungen vorgeschriebenen Frist auf und stellt sie auf Verlangen dem jeweiligen Platzeur, der Bank oder unmittelbar den für die Bank bzw. den jeweiligen Platzeur zuständigen Behörden zur Verfügung, damit die Bank bzw. der Platzeur die für sie bzw. ihn geltenden Regelungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Bestechung und Korruption sowie zur Kundenidentifizierung erfüllen können;
- (G) er stellt sicher, dass kein Wertpapiergläubiger oder potenzieller Anleger in Wertpapiere mittelbar oder unmittelbar Kunde der Bank oder des jeweiligen Platzeurs im Sinne etwaiger jeweils einschlägiger Regelungen wird, und soweit durch den jeweiligen Finanzintermediär Kundenverpflichtungen gemäß etwaiger einschlägiger Regelungen begründet werden, wird der Finanzintermediär diese Verpflichtungen erfüllen;
- (H) er arbeitet mit der Bank und dem jeweiligen Platzeur zusammen, indem er diesen auf schriftliches Verlangen alle Informationen zur Verfügung stellt (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, nach vorstehendem Absatz (F) aufbewahrte Dokumente und Unterlagen), die ihm vorliegen oder über die er jeweils verfügen kann, und leistet der Bank bzw. dem Platzeur jede weitere von diesen billigerweise verlangte Unterstützung, die:
  - (i) im Zusammenhang steht mit Anfragen oder Untersuchungen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf die Wertpapiere, die Bank oder den betreffenden Platzeur; und/oder
  - (ii) im Zusammenhang steht mit Beschwerden, die bei der Bank bzw. bei dem betreffenden Platzeur bezüglich der Bank oder des betreffenden Platzeurs oder eines anderen Befugten Anbieters eingehen, darunter auch (ohne darauf beschränkt zu sein) Beschwerden im Sinne von Definitionen in Regeln, die eine zuständige Aufsichtsbehörde jeweils veröffentlicht; und/oder
  - (iii) die Bank oder der betreffende Platzeur jeweils billigerweise in Bezug auf die Wertpapiere verlangt und/oder die die Bank oder den betreffenden Platzeur in die Lage versetzt, die für sie bzw. ihn geltenden rechtlichen, steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu erfüllen,



und tut dies jeweils sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich und in jedem Fall innerhalb des von der Aufsichtsbehörde bzw. für das aufsichtsrechtliche Verfahren vorgegebenen Zeitrahmens;

- (I) während des Erstvertriebszeitraums der Wertpapiere: (i) verkauft er die Wertpapiere nur zu dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Ausgabepreis (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); (ii) verkauft er die Wertpapiere nur mit Abwicklung an dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Begebungstag; (iii) bestellt er keine Untervertriebsstellen (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); (iv) zahlt er im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Wertpapiere keine Gebühren, Entgelte, Provisionen oder sonstige Leistungen an Dritte (außer soweit mit dem betreffenden Platzeur etwas anderes vereinbart wurde); und (v) befolgt er alle sonstigen Verhaltensregeln, die der jeweilige Platzeur billigerweise verlangt und angibt;
- (J) vor der Platzierung von Kaufaufträgen für die Wertpapiere im Namen potenzieller Anleger wird er entweder (i) von jedem potenziellen Anleger einen unterzeichneten Zeichnungsantrag für die Wertpapiere einholen oder (ii) Aufzeichnungen über alle Anfragen führen, die der Finanzintermediär (x) für Kunden vornimmt, für die er Anlageverwaltungsdienste mit Dispositionsbefugnis erbringt, (y) von den von ihm beratenen Kunden erhält und (z) von Kunden erhält, für die er rein ausführend tätig ist, und in jedem Fall die betreffenden Unterlagen so lange aufbewahren, wie etwaige einschlägige Regelungen dies verlangen;
- (K) er stellt sicher, dass er weder unmittelbar noch mittelbar einen Verstoß der Bank oder des jeweiligen Platzeurs gegen eine Regelung verursacht oder veranlasst, dass in Bezug auf die Bank oder den jeweiligen Platzeur ein Erfordernis entsteht, in irgendeiner Rechtsordnung eine Anmeldung vorzunehmen oder eine Erlaubnis oder Genehmigung einzuholen;
- (L) er erfüllt die nachstehend im Unterabschnitt "*Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung*" aufgeführten Bedingungen für die Zustimmung und alle weiteren Anforderungen, die in Bezug auf das Prospektpflichtige Angebot in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben sind;
- (M) er stellt jedem potenziellen Anleger in die Wertpapiere den Basisprospekt (gegebenenfalls in der jeweils ergänzten Fassung), die maßgeblichen Emissionskonditionen und jede von der Bank für diesen Zweck herausgegebene Informationsbroschüre zur Verfügung und verbreitet oder veröffentlicht keine Informationen, die nicht im Basisprospekt enthalten oder damit in jeder Hinsicht konsistent sind; und
- (N) sofern er im Zusammenhang mit dem jeweiligen Prospektpflichtigen Angebot Mitteilungen vornimmt (ausgenommen den Basisprospekt oder andere ihm von der Bank oder in deren Namen für die Zwecke des betreffenden Prospektpflichtigen Angebots bereitgestellte Materialien) verbreitet oder veröffentlicht, wird er dafür Sorge tragen, dass diese Mitteilungen (A) angemessen, klar und nicht irreführend sind und den Regelungen entsprechen, (B) die Angabe enthalten, dass der Finanzintermediär die Mitteilung unabhängig von der Bank vorgenommen hat und alleine für sie verantwortlich ist und dass weder die Bank noch der betreffende Platzeur die Verantwortung dafür übernehmen, und (C) ohne eine entsprechende schriftliche Zustimmung der Bank oder des betreffenden Platzeurs weder die Firma der Bank oder des betreffenden Platzeurs noch deren für Marketingzwecke verwendete Bezeichnungen oder sonstige Namen, Marken oder Logos enthalten, die von einem Unternehmen ihrer jeweiligen Gruppen registriert wurden, und keine Materialien enthalten, in Bezug auf die diese Unternehmen geistige Eigentumsrechte besitzen, außer soweit eine Nennung dem Zweck dient, die Bank als Emittentin der

jeweiligen Wertpapiere auf der im Basisprospekt dargestellten Grundlage zu beschreiben;

- (2) zusagt und sich verpflichtet, die Bank und den jeweiligen Platzeur (jeweils im Namen des betreffenden Unternehmens und seiner jeweiligen Organmitglieder, leitenden Angestellten, Angestellten, Vertreter, verbundenen Personen und beherrschenden Personen) in Bezug auf alle Verluste, Verbindlichkeiten, Kosten, Ansprüche, Forderungen, Aufwendungen, Handlungen oder Verlangen freizustellen (einschließlich angemessener Kosten für Untersuchungen und etwaige Abwehrmaßnahmen sowie Anwaltshonorare und -auslagen, die im Zusammenhang mit einer Untersuchung bzw. Abwehrmaßnahmen entstehen), die den genannten Personen aufgrund eines Verstoßes gegen die vorstehend genannten Zusagen, Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen durch den Finanzintermediär, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger unbefugter Handlungen des Finanzintermediärs oder der Nichtbefolgung der vorgenannten Beschränkungen oder Anforderungen durch den Finanzintermediär oder der Abgabe nicht autorisierter Zusicherungen durch den Finanzintermediär oder die Weitergabe oder Verwendung von Informationen durch den Finanzintermediär, die für die betreffenden Zwecke nicht durch die Bank oder den betreffenden Platzeur autorisiert wurden, oder in Bezug darauf oder im Zusammenhang damit entstehen bzw. gegen sie geltend gemacht werden; und
- (3) zustimmt und anerkennt, dass, soweit die maßgeblichen Emissionskonditionen vorsehen, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, die Wertpapiere und alle daraus oder in Bezug darauf entstehenden außervertraglichen Pflichten deutschem Recht unterliegen und entsprechend auszulegen sind;
- (4) zustimmt und anerkennt, dass, soweit die maßgeblichen Emissionskonditionen vorsehen, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen:
  - (A) der Vertrag zwischen der Bank und dem Finanzintermediär, der mit der Annahme des Angebots der Bank zur Verwendung des Basisprospekts mit ihrer Zustimmung im Zusammenhang mit dem betreffenden Prospektpflichtigen Angebot durch den Finanzintermediär zustande kommt (der **Vertrag des Befugten Anbieters**), sowie alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten englischem Recht unterliegen und entsprechend auszulegen sind;
  - (B) die englischen Gerichte vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (D) für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag des Befugten Anbieters (einschließlich Streitigkeiten über außervertragliche Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag des Befugten Anbieters) (jeweils eine **Streitigkeit**) ausschließlich zuständig sind und die Bank und der Finanzintermediär sich der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte unterwerfen;
  - (C) die Bank und der Finanzintermediär für die Zwecke der Absätze 4 (B) und (D) auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte für die Beilegung etwaiger Streitigkeiten verzichten;
  - (D) dieser Absatz (D) zugunsten der Bank und aller betreffenden Platzeure gilt. Soweit gesetzlich zulässig können die Bank und jeder betreffende Platzeur in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen; und
  - (E) jeder betreffende Platzeur nach dem englischen Gesetz über Verträge zugunsten Dritter aus dem Jahr 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) berechtigt ist, diejenigen Bestimmungen des Vertrags des Befugten Anbieters durchzusetzen, die zugunsten der Platzeure gelten oder angabegemäß zu deren Gunsten gelten sollen, einschließlich der Zusagen, Zusicherungen, Gewährleistungen, Verpflichtungserklärungen und Freistellungserklärungen, die der Finanzintermediär gemäß den Bedingungen für den Befugten Anbieter abgegeben hat.

**Jeder Anbieter, der in den Anwendungsbereich des vorstehenden Absatzes (ii) fällt, alle in Absatz (ii) genannten Bedingungen sowie die weiteren in dem Unterabschnitt "Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung" genannten Bedingungen erfüllt und diesen Basisprospekt im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot verwenden will, ist verpflichtet, für die Dauer des jeweiligen Angebotszeitraums auf seiner Website die (ordnungsgemäß vervollständigte) Erklärung gemäß vorstehendem Absatz (ii)(b) zu veröffentlichen.**

#### ***Allgemeine Bedingungen für die Zustimmung***

Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank besagen (neben den in vorstehendem Absatz (ii) genannten Bedingungen, sofern in Teil B der maßgeblichen Emissionskonditionen "Allgemeine Zustimmung" als "Anwendbar" angegeben ist), dass diese Zustimmung:

- (i) nur während des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Angebotszeitraums wirksam ist;
- (ii) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in jedem Maßgeblichen Mitgliedstaat, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, erstreckt; und
- (iii) unter dem Vorbehalt etwaiger sonstiger in Teil B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebener Bedingungen steht.

Die einzigen Maßgeblichen Mitgliedstaaten, die in Bezug auf eine Tranche von Wertpapieren in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben werden können (sofern dort eine Angabe Maßgeblicher Mitgliedstaaten erfolgt), wie in vorstehendem Absatz (ii) angegeben, sind die Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, das Vereinigte Königreich, Norwegen, Dänemark und Finnland, und entsprechend kann jede Tranche von Wertpapieren Anlegern im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots nur in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Dänemark und Finnland angeboten werden, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, oder anderweitig unter Umständen, in welchen keine Verpflichtung der Bank oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Prospektnachtrags für ein solches Angebot besteht.

#### ***VEREINBARUNGEN ZWISCHEN ANLEGERN UND BEFUGTEN ANBIETERN***

**EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN BEDINGUNGEN UND SONSTIGEN VEREINBARUNGEN, DIE ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER GETROFFEN WURDEN, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG UND ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DIE BANK IST NICHT PARTEI SOLCHER VEREINBARUNGEN MIT SOLCHEN ANLEGERN IM ZUSAMMENHANG MIT DEM PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOT ODER DEM VERKAUF DER BETREFFENDEN WERTPAPIERE, UND DIESER BASISPROSPEKT UND ETWAIGE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN ENTHALTEN ENTSPRECHEND KEINE DIESBEZÜGLICHEN INFORMATIONEN. DER ANLEGER MUSS SICH BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT AN DEN BEFUGTEN ANBIETER WENDEN, UM DIE ENTSPRECHENDEN INFORMATIONEN ZU ERHALTEN, UND FÜR DIESE INFORMATIONEN IST DER BEFUGTE ANBIETER VERANTWORTLICH. WEDER DIE BANK NOCH DIE PLATZEURE (AUSSER SOWEIT EIN PLATZEUR DER JEWELIGE BEFUGTE ANBIETER IST) TRAGEN EINE VERANTWORTUNG ODER HAFTEN GEGENÜBER EINEM ANLEGER IN BEZUG AUF SOLCHE INFORMATIONEN.**

#### **WICHTIGE INFORMATIONEN ZUR VERWENDUNG DIESES BASISPROSPEKTS UND ZU ANGEBOTEN VON WERTPAPIEREN IM ALLGEMEINEN**

Weder dieser Basisprospekt noch die Emissionskonditionen stellen ein Angebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren dar oder sind als Empfehlung der Bank oder eines oder mehrerer Platzeure an einen Empfänger dieses Basisprospekts oder der Emissionskonditionen zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren zu verstehen. In Bezug auf jeden Empfänger dieses Basisprospekts oder der Emissionskonditionen wird unterstellt, dass dieser eigene Nachforschungen und eine eigene Bewertung der (Vermögens- und sonstigen) Lage der Bank vorgenommen hat.

Dieser Basisprospekt wurde auf der Grundlage erstellt, dass ein Angebot von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) nur in Fällen gestattet ist, in denen eine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Folglich muss jedes Angebot von Wertpapieren in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), im Rahmen einer in der Prospektrichtlinie in ihrer in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form vorgesehenen Befreiung von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote von Wertpapieren erfolgen. Dementsprechend dürfen Personen, die die Wertpapiere in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, ein Angebot nur dann durchführen, wenn für die Bank oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Prospektnachtrags gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht. Weder die Bank noch ein Platzeur hat ein Angebot von Wertpapieren unter Umständen autorisiert, die eine Verpflichtung der Bank oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Prospektnachtrags für dieses Angebot auslösen, noch tun die Bank oder ein Platzeur dies hiermit.

Der vorliegende Basisprospekt wurde von der Bank zur Verwendung im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere auf der Grundlage der Regulation S außerhalb der Vereinigten Staaten an Personen, die keine US-Personen sind, erstellt.

Alle Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf **SEK** oder **Kronor** sind als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Schweden, alle Bezugnahmen auf **dänische Kronen** als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Dänemark, alle Bezugnahmen auf **JPY** oder **japanische Yen** als Bezugnahmen auf die Währung Japans, alle Bezugnahmen auf **norwegische Kronen** als Bezugnahmen auf die Währung des Königreichs Norwegen, alle Bezugnahmen auf **GBP**, **britische Pfund** oder **Pfund Sterling** als Bezugnahmen auf die Währung des Vereinigten Königreichs, alle Bezugnahmen auf **CHF** oder **Schweizer Franken** als Bezugnahmen auf die Währung der Schweiz, alle Bezugnahmen auf **USD** oder **US-Dollar** als Bezugnahmen auf die Währung der Vereinigten Staaten von Amerika und alle Bezugnahmen auf **** oder **Euro** als Bezugnahmen auf die mit Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union in der jeweils geltenden Fassung eingeführte Währung zu verstehen.

**IM RAHMEN DIESES PROGRAMMS IST DIE BEGEBUNG VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN VORGESEHEN. DER KAUF SOLCHER WERTPAPIERE KANN MIT BETRÄCHTLICHEN RISIKEN VERBUNDEN SEIN, DIE BEI EINER ANLAGE IN HERKÖMMLICHE SCHULD- ODER EIGENKAPITALPAPIERE NICHT ZUM TRAGEN KÄMEN, SO DASS DIESE WERTPAPIERE MÖGLICHERWEISE NUR FÜR ANLEGER GEEIGNET SIND, DIE ÜBER DIE ERFORDERLICHE SACHKENNTNIS UND ERFAHRUNG IN FINANZ- UND GESCHÄFTSANGELEGENHEITEN VERFÜGEN, UM DIE RISIKEN UND CHANCEN EINER ANLAGE IN DIE WERTPAPIERE BEWERTEN ZU KÖNNEN. POTENZIELLEN ANLEGERN WIRD EMPFOHLEN, VOR EINER ANLAGEENTSCHEIDUNG DIE EIGNUNG DIESER ANLAGEFORM IM LICHT IHRER EIGENEN VERMÖGENSLAGE UND ANLAGEZIELE SORGFÄLTIG ZU PRÜFEN UND DABEI (I) ALLE IN DIESEM BASISPROSPEKT ENTHALTENEN INFORMATIONEN UND INSBESONDERE DIE NACHSTEHENDEN ÜBERLEGUNGEN UND (II) ALLE INFORMATIONEN IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN ZU BERÜCKSICHTIGEN.**

Jeder potenzielle Anleger sollte:

- (i) ber ausreichend Sachkenntnis und Erfahrung verfügen, um die Wertpapiere, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Chancen und Risiken und die in diesem Basisprospekt oder gegebenenfalls einem Nachtrag dazu enthaltenen oder darin durch Verweis einbezogenen Informationen sinnvoll bewerten zu können;
- (ii) berücksichtigen, wie sich die Wertpapiere auf sein Gesamtanlageportfolio auswirken werden;
- (iii) ber ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die Wertpapiere tragen zu können, einschließlich der Risiken in Bezug auf Wertpapiere, bei denen Kapital- oder Zinszahlungen in einer oder mehreren Währungen geleistet werden oder bei denen die Währung für die Leistung von Kapital- oder Zinszahlungen eine andere als die Währung des potenziellen Anlegers ist;
- (iv) sich über die Bedingungen der Wertpapiere vollständig im Klaren und mit den Reaktionen der betreffenden Indizes und Finanzmärkte vertraut sein; und

- (v) in der Lage sein, verschiedene Szenarien der Konjunktur- oder Zinsentwicklung sowie sonstige Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit, die jeweiligen Risiken zu tragen, auswirken können.

Die mit einer Anlage in Basiswertgebundene Wertpapiere (wobei dieser Begriff alle Indexgebundenen Wertpapiere, Aktiengebundenen Wertpapiere, Währungsgebundenen Wertpapiere, Rohstoffgebundenen Wertpapiere, Fondsgebundenen Wertpapiere, Kreditgebundenen Wertpapiere und Zinssatzgebundenen Wertpapiere (wie jeweils nachstehend definiert) und alle sonstigen an einen oder mehrere Basiswerte gebundenen Wertpapiere beinhaltet) verbundenen Risiken umfassen unter anderem, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, die in dem nachstehenden Abschnitt "Risiken im Zusammenhang mit der Struktur einer jeweiligen Emission von Wertpapieren " dargestellten Risiken.

Bei einigen Wertpapieren handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Erfahrene institutionelle Anleger kaufen komplexe Finanzinstrumente in der Regel nicht als Einzelinvestment. Sie erwerben komplexe Finanzinstrumente zur Risikominimierung bzw. zur Renditeoptimierung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtanlageportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und verhältnismäßiges Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Wertpapiere investieren, bei denen es sich um komplexe Finanzinstrumente handelt, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um einschätzen zu können, wie die Performance der Wertpapiere unter wechselnden Bedingungen sein wird, welche Folgen dies für den Wert der Wertpapiere haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Bei bestimmten Anlagen können sich infolge rechtlicher Anlageüberlegungen Einschränkungen ergeben. Die Anlagetätigkeit bestimmter Anleger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften bzw. der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seine Rechtsberater konsultieren, um festzustellen, ob und inwieweit (1) die Wertpapiere eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform darstellen, (2) die Wertpapiere als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme eingesetzt werden können und (3) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Wertpapieren gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden hinsichtlich der angemessenen Behandlung der Wertpapiere gemäß anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

## TABLE OF CONTENTS

Summary of the Programme .....	24
Zusammenfassung des Programms .....	55
Risk Factors.....	90
Risikofaktoren.....	120
Documents Incorporated by Reference.....	161
Durch Verweis Einbezogene Dokumente .....	163
Description of the Securities to be issued under the Programme.....	165
Beschreibung der im Rahmen des Programms zu Begebenden Wertpapiere .....	167
Form of the Securities .....	170
Form der Wertpapiere .....	172
Terms and Conditions of the Securities .....	174
Emissionsbedingungen der Wertpapiere.....	198
Additional Terms and Conditions for Payouts.....	225
Zusätzliche Bedingungen Für Auszahlungen.....	238
Additional Terms and Conditions for VP System Securities.....	251
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Vp-System-Wertpapiere.....	253
Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities .....	255
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Indexgebundene Wertpapiere.....	269
Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities.....	286
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Aktiengebundene Wertpapiere.....	301
Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities.....	319
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Währungsgebundene Wertpapiere .....	327
Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities .....	336
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Rohstoffgebundene Wertpapiere.....	346
Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities .....	358
Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere .....	370
Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities .....	385
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Kreditgebundene Wertpapiere.....	432
Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities .....	489
Zusätzliche Emissionsbedingungen Für Zinssatzgebundene Wertpapiere .....	493
Use of Proceeds.....	498
Erlösverwendung .....	499
Pro Forma Final Terms .....	500
Muster der Endgültigen Bedingungen .....	550
Pro Forma Pricing Supplement.....	603
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).....	696
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).....	706
Management.....	718
Management.....	725
Taxation .....	732
Besteuerung.....	742
Subscription and Sale.....	753
Zeichnung Und Verkauf.....	757
General Information.....	762
Allgemeine Informationen .....	764

**IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF SECURITIES UNDER THE PROGRAMME, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN THE APPLICABLE ISSUE TERMS MAY OVER-ALLOT SECURITIES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE SECURITIES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER,**

**THERE IS NO ASSURANCE THAT THE STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISING MANAGER) WILL UNDERTAKE STABILISATION ACTION. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE ISSUE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF SECURITIES 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 SECURITIES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF SECURITIES.**

**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.**

**IM ZUSAMMENHANG MIT DER BEGEBUNG EINER TRANCHE VON WERTPAPIEREN IM RAHMEN DES PROGRAMMS KANN DER IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN GEGEBENENFALLS ALS KURSSTABILISIERENDER MANAGER BENANNTEN PLATZBEZUGER (BZW. KÖNNEN DIE IN DEN MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN GEGEBENENFALLS ALS KURSSTABILISIERENDE MANAGER BEZEICHNETEN PLATZBEZUGER) (ODER FÜR DEN BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDE PERSONEN) MEHRZUTEILUNGEN VON WERTPAPIEREN VORNEHMEN ODER TRANSAKTIONEN MIT DEM ZIEL ABSCHLIESSEN, DEN MARKTKURS DER WERTPAPIERE AUF EINEM HÖHEREN NIVEAU ZU STÜTZEN, ALS ES OHNE SOLCHE MASSNAHMEN BESTEHEN WÜRD. ES WIRD JEDOCH NICHT GARANTIERT, DASS DER KURSSTABILISIERENDE MANAGER (BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER) (ODER DIE FÜR EINEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDEN PERSONEN) TATSÄCHLICH STABILISIERUNGSMASSNAHMEN DURCHFÜHREN WERDEN. EINE STABILISIERUNGSMASSNAHME KANN AM ODER NACH DEM TAG, AN DEM EINE ANGEMESSENE VERÖFFENTLICHUNG DER EMISSIONSKONDITIONEN DES ANGEBOTS DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN ERFOLGT BZW. ERFOLGT IST, BEGINNEN UND DANN JEDERZEIT BEENDET WERDEN, WOBEI DIE MASSNAHME JEDOCH SPÄTESTENS 30 TAGE NACH DEM BEGEBUNGSTAG DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN ODER 60 TAGE NACH DEM TAG DER ZUTEILUNG DER JEWEILIGEN TRANCHE VON WERTPAPIEREN BEENDET WERDEN MUSS, JE NACHDEM, WAS FRÜHER EINTRIT.**

**JEDE STABILISIERUNGSMASSNAHME ODER MEHRZUTEILUNG IST VON DEM JEWEILIGEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGER (BZW. DEN JEWEILIGEN KURSSTABILISIERENDEN MANAGERN) (ODER DEN FÜR DEN BZW. DIE KURSSTABILISIERENDEN MANAGER HANDELNDEN PERSONEN) IM EINKLANG MIT SÄMTLICHEN ANWENDBAREN GESETZLICHEN BESTIMMUNGEN DURCHFÜHREN.**

## SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Securities and the Bank. 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 a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Bank in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	<p>Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a <b>Non-exempt Offer</b>.</p> <p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Bank consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, [<i>names of specific financial intermediaries listed in final terms,</i>] [and] [each financial intermediary whose name is published on the Bank’s website (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a>●) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer] [and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the [insert title of relevant Securities] (the "<b>Securities</b>") described in the Final Terms dated [insert date] (the "<b>Final Terms</b>) published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the "<b>Bank</b>"). We hereby accept the offer by the Bank of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and we are using the Base Prospectus accordingly.]</i></p> <p>(each an <b>Authorised Offeror</b>).]</p>



	<p><i>Offer period:</i> The Bank's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during [<i>offer period for the issue to be specified here</i>] (the <b>Offer Period</b>).</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Bank's consent [(in addition to the conditions referred to above)] are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in [<i>specify each Relevant Member State in which the particular Tranche of Securities can be offered</i>] and (c) [<i>specify any other conditions applicable to the Non-exempt Offer of the particular Tranche, as set out in the Final Terms</i>].</p> <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.]</b></p>
--	--

#### Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	<b>Legal and Commercial Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the <b>Bank</b> ). The Bank's commercial name is "SEB".
B.2	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Bank is incorporated under the laws of Sweden as a limited liability company with registration number 502032-9081 and its principal executive offices are in Stockholm, Sweden.
B.4b	<b>Trend information</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Bank's prospects for its current financial year.
B.5	<b>Description of the Group</b>	<p>The Bank and its subsidiaries (the <b>Group</b> or <b>SEB</b>) are a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. The international nature of SEB's business is reflected in its presence in 20 countries. SEB serves more than four million private customers and has approximately 15,950 employees. As at 31st March, 2013, SEB had total assets of SEK 2,580 billion and total equity of SEK 106 billion. For the year ended 31st December, 2012, SEB's net profit was SEK 11.7 billion and for the three months ended 31st March, 2013, SEB's net profit was SEK 3.0 billion.</p> <p>The Bank is the parent company of the Group.</p>
B.9	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.

Element	Title	
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>	
	<p>The following tables summarise SEB's income statements and balance sheets and provide certain key ratios as at and for each of (a) the two years ended 31st December, 2012 and 2011 and (b) the three months ended 31st March, 2013 and 2012. This financial information was extracted without material adjustment from SEB's (i) audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2012 and (ii) unaudited consolidated interim financial statements as at and for the three-month period ended 31st March, 2013 (the <b>Interim Financial Statements</b>). SEB's audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2011 were restated in 2012 to reflect the impact of certain changes in accounting principles and the measurement of the fair value of financial assets. In connection with the preparation of the Interim Financial Statements, SEB similarly restated the comparable financial statements as at and for the three months ended 31st March, 2012.</p>	

Income Statements	For the year ended 31st December,	
	2012	2011
<b>SEK million</b>		
Net interest income .....	17,635	16,901
Net fee and commission income .....	13,620	14,175
Net financial income .....	4,579	3,548
Net life insurance income .....	3,428	3,197
Net other income .....	-439	-135
<b>Total operating income</b> .....	<b>38,823</b>	<b>37,686</b>
Staff costs .....	-14,596	-14,325
Other expenses .....	-6,444	-7,424
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-2,612	-1,764
Restructuring costs .....	0	0
<b>Total operating expenses</b> .....	<b>-23,652</b>	<b>-23,513</b>
<b>Profit before credit losses</b> .....	<b>15,171</b>	<b>14,173</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	1	2
Net credit losses .....	-937	778
<b>Operating profit</b> .....	<b>14,235</b>	<b>14,953</b>
Income tax expense .....	-2,093	-2,942
<b>Net profit from continuing operations</b> .....	<b>12,142</b>	<b>12,011</b>
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-488	-1,155
<b>Net profit</b> .....	<b>11,654</b>	<b>10,856</b>
Attributable to minority interests .....	22	37
Attributable to equity holders .....	11,632	10,819
<p>1) 2011 includes both SEB's retail banking business in Ukraine (<b>Retail Ukraine</b>) and Germany (<b>Retail Germany</b>) as discontinued operations although consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January 2011. 2012 includes Retail Ukraine as discontinued operations although consolidation of Retail Ukraine ended when the sale was completed on 7th June 2012.</p>		

<b>Income Statements</b>	<b>For the three months ended 31st March,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(Unaudited)</b>	
Net interest income .....	4,459	4,181
Net fee and commission income .....	3,247	3,264
Net financial income .....	954	1,379
Net life insurance income .....	882	915
Net other income .....	9	-150
<b>Total operating income</b> .....	<b>9,551</b>	<b>9,589</b>
Staff costs .....	-3,556	-3,618
Other expenses .....	-1,581	-1,653
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-451	-464
<b>Total operating expenses</b> .....	<b>-5,588</b>	<b>-5,735</b>
<b>Profit before credit losses</b> .....	<b>3,963</b>	<b>3,854</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	10	2
Net credit losses .....	-256	-206
<b>Operating profit</b> .....	<b>3,717</b>	<b>3,650</b>
Income tax expense .....	-705	-793
<b>Net profit from continuing operations</b> .....	<b>3,012</b>	<b>2,857</b>
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	0	-246
<b>Net profit</b> .....	<b>3,012</b>	<b>2,611</b>
Attributable to minority interests .....	3	5
Attributable to equity holders .....	3,009	2,606
<b>Balance sheets</b>		

	<b>As at 31st March</b>	<b>As at 31st December</b>	
	<b>(Unaudited)</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cash and cash balances with central banks .....	246,198	191,445	148,042
Other loans to central banks .....	7,956	17,718	80,548
Loans to credit institutions <sup>1)</sup> .....	149,738	126,023	128,763
Loans to the public .....	1,240,488	1,236,088	1,186,223
Financial assets at fair value <sup>2)</sup> .....	802,078	725,938	669,678
Available-for-sale financial assets <sup>2)</sup> .....	49,054	50,599	57,377
Held-to-maturity investments <sup>2)</sup> .....	81	82	282
Assets held for sale .....	0	0	2,005
Investments in associates .....	1,259	1,252	1,289
Tangible and intangible assets .....	28,186	28,494	29,016
Other assets .....	55,148	75,817	56,158
<b>Total assets</b> .....	<b>2,580,186</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>

Deposits from credit institutions .....	205,027	170,656	201,274
Deposits and borrowing from the public.....	920,603	862,260	861,682
Liabilities to policyholders .....	291,863	285,973	269,683
Debt securities.....	683,353	661,851	589,873
Financial liabilities at fair value.....	264,741	237,001	232,247
Liabilities held for sale.....	0	0	1,962
Other liabilities .....	81,865	96,349	68,967
Provisions .....	3,212	5,572	5,845
Subordinated liabilities .....	23,478	24,281	25,109
Total equity .....	106,044	109,513	102,739
<b>Total liabilities and equity .....</b>	<b>2,580,186</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>
1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.			
2) Within these line items, bonds and other interest-bearing securities including derivatives in aggregate in each year totalled .....			
	486,402	460,423	455,907

<p>The table below shows certain key figures for SEB on a consolidated basis. The key figures relate to all operations, including those sold as part of the Retail Ukraine and Retail Germany sales, except that, for the purposes of this table only, Return on equity, Basic earnings per share and Cost/income ratio are each calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. In addition, where specifically identified, ratios have been restated to reflect certain changes in accounting principles but no restatement of capital adequacy ratios has been made to reflect the impact of the changes in the measurement of the fair value of financial assets.</p>			
<b>Key figures</b>			
	<b>As at/three months ended 31st March, 2013 (Unaudited)</b>	<b>As at/year ended 31st December, 2012                      2011</b>	
Return on equity <sup>1)</sup> % .....	11.03	11.52	12.31
Return on risk weighted assets <sup>2)</sup> .....	1.37	1.36	1.35
Basic earnings per share <sup>3)</sup> (SEK) .....	1.37	5.53	5.46
Cost/income ratio <sup>4)</sup> .....	0.59	0.61	0.62
Credit loss level <sup>5)</sup> % .....	0.07	0.08	-0.08
Gross level of impaired loans <sup>6)</sup> % .....	0.52	0.58	0.84
Net level of impaired loans <sup>7)</sup> % .....	0.25	0.28	0.39
Total capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>8), 9)</sup> % (at period end) .....	11.2	11.5	12.5
Total capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>8), 9)</sup> % (at period end) .....	17.3	17.2	15.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 10)</sup> % (at period end) .....	9.9	10.1	11.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 10)</sup> % (at period end) .....	15.3	15.1	13.7
Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 11)</sup> % (at period end) .....	10.8	11.6	13.0
Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 11)</sup> % (at period end) .....	16.7	17.5	15.9

	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2013) as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures and figures for the three months ended 31st March, 2012 have been restated. See above.</li> <li>2) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2013) as a percentage of average risk weighted assets. 2011 figures and figures for the three months ended 31st March, 2012 have been restated. See above.</li> <li>3) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 31st March, 2013) divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures and figures for the three months ended 31st March, 2012 have been restated. See above.</li> <li>4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures and figures for the three months ended 31st March, 2012 have been restated. See above.</li> <li>5) Net provisions and credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period. Net provisions and credit losses at 31st December, 2011 are net releases.</li> <li>6) Gross level of impaired loans as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions.</li> <li>7) Net level of impaired loans (total impaired loans less specific reserves applied to them) as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions less specific reserves.</li> <li>8) The total capital of the financial group of undertakings, which includes both Group companies (other than insurance companies within the Group) and non-consolidated associated companies, adjusted according to the capital adequacy rules as a percentage of risk-weighted assets.</li> <li>9) Numbers for 2013, 2012 and 2011 reflect amendments to the Basel II rules implemented in 2011 which are commonly referred to as Basel II.5.</li> <li>10) The core Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</li> <li>11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</li> </ol>
--	--

	<p><b><i>Statements of no significant or material adverse change</i></b></p> <p>There has been no significant change in the financial position of SEB since 31st March, 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December 2012.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Events impacting the Bank's solvency</b>	Not Applicable - There are no recent events particular to the Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of the Bank's solvency.
<b>B.14</b>	<b>Dependence upon other group entities</b>	Not applicable – The Bank is not dependent on any other members of the Group. See further Element B.5 above.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	<p>The Group's business is organised into five divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and financial institutions in SEB's core markets;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Life</i> – providing unit-linked and traditional life insurance mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Baltic</i> – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth</li> </ul>

		and Life divisions, respectively.
<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Bank is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Bank.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings</b>	<p>The Bank has been rated A+ by Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>), A1 by Moody’s Investors Services Limited (<b>Moody’s</b>) and A+ by Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>). Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>[The Securities [have been/are expected to be] rated [<i>specify rating(s) of Tranche to be issued</i>] by [<i>specify rating agency(ies)</i>].]</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>[Not Applicable - No ratings have been or are expected to be assigned to the Securities to be issued at the request of or with the co operation of the Bank in the rating process.]</p>

### Section C – Securities

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>C.1</b>	<b>Type and class of the Securities</b>	<p>The Bank may issue the following types of Securities: notes (<b>Notes</b>) and certificates (<b>Certificates</b> and, together with Notes, <b>Securities</b>) pursuant to the Programme.</p> <p>Securities may be fixed rate Securities, floating rate Securities, zero coupon Securities, dual-currency Securities and/or provide that variable interest rate Securities and variable redemption Securities may be calculated by reference to one or more specified underlying assets or bases of reference.</p> <p>In respect of variable interest and/or variable redemption Securities, the applicable Final Terms will specify whether a Security is an index linked Security, an equity linked Security, a currency linked Security, a commodity linked Security, a fund linked Security, a credit linked Security, an interest rate linked Security or any combination of the foregoing.</p>
		<p><b>[Issue specific summary]</b></p> <p>Title of Securities: [●]</p> <p>Series Number: [●]</p> <p>Tranche Number [●]</p> <p>ISIN Code: [●]</p> <p>Common Code: [●]</p> <p>WKN number: [●]</p>

C.2	<b>Currency of the Securities</b>	<p>Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities may be denominated or settled in any currency.</p> <p><i>[Issue specific summary]</i></p> <p>Specified Currency: [●]</p>
C.5	<b>Restrictions on free transferability</b>	<p>Selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Securities in various jurisdictions.</p>
C.8	<b>Description of the rights attaching to the Securities</b>	<p>The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank <i>pari passu</i> without preference amongst themselves with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.</p> <p><b>Guarantee:</b> The Securities do not have the benefit of any guarantee.</p> <p><b>Negative pledge:</b> The Securities do not have the benefit of a negative pledge or cross-default provisions (in respect of events of default).</p> <p><b>Right to interest:</b> Securities may bear interest as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Right to redemption:</b> The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Taxation:</b> All amounts payable in respect of the Securities will be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law. In such event the Bank will make such payment after withholding or deduction of such taxes or duties and no additional amounts are payable.</p> <p><b>Events of Default:</b> This includes non-payment, the commencement of insolvency proceedings in the Kingdom of Sweden, the insolvency, liquidation or winding up of the Bank or non-performance or non-observance of the Bank's obligations under the Securities.</p> <p><b>Governing law:</b> [English law]/[ German Law]</p>
C.9	<b>Payment Features</b>	<p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p>Issue Price: [[●] per cent of the Aggregate Nominal Amount/[●] per Security]</p> <p>Issue Date: [●]</p> <p>Calculation Amount: [●]</p> <p>Maturity Date: [●]</p> <p>Early Redemption Amount: [●] [the amortised face amount] [The fair market value of the Securities less associated costs]</p> <p><b><i>Set out relevant payment features below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</i></b></p>

		<p><b>Interest</b></p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at the fixed rate of ● per cent. per annum [in respect of the first interest period, [[and] ● per cent. per annum in respect of the ● interest period [<i>repeat as necessary</i>]]. The yield of the Securities is ● per cent. Interest will be paid [annually] in arrear on ● in each year. The first payment will be made on ●].</p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at [the Rate of Interest specified below] [floating rates calculated by reference to [<i>specify reference rate for Securities being issued</i>] [multiplied by [●]%] [plus/minus] a margin of ● per cent. subject to a [minimum of ● per cent.] [and a] [maximum of ● per cent.] [in respect of the first interest period, [● per cent. per annum in respect of the ● interest period [<i>repeat as necessary</i>]]]. Interest will be paid [semi-annually] in arrear on ● and ● in each year, subject to adjustment for non-business days. The first interest payment will be made on ●.</p> <p>[The Securities do not bear any interest [and may be offered and sold at a discount to their nominal amount].]</p> <p><i>[Structure paying yearly coupon – Basket underlying]</i></p> <p><b>If</b>, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub></p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate, <b>then</b> the relevant Rate of Interest will be equal to [ ]%. In all other cases the relevant Rate of Interest will be zero.</p> <p><i>[Phoenix Auto call (to be used together with Payout Condition 4.1.4)]</i></p> <p><b>If</b>, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub></p> <p><math>(Call\ Barrier_n &gt; End\ Value_n \geq CouponBarrier_n)</math></p> <p><b>then</b> <i>Coupon<sub>n</sub></i> ; or</p> <p>otherwise the Rate of Interest will be zero.</p> <p>Where:</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means [ ]% in respect of the first Observation Date, [ ]% in respect of the [ ] Observation Date [<i>repeat as necessary in respect of each Observation Date</i>];</p> <p><b>Call Barrier<sub>n</sub></b> means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date [<i>repeat as necessary in respect of each Observation Date</i>];</p> <p><b>Coupon Barrier<sub>n</sub></b> means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date [<i>repeat as necessary in respect of each Observation Date</i>].</p>
--	--	---



		<p><b>Redemption</b></p> <p>Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on [the Maturity Date specified in Element C16 below] [●] at [par/● per cent. of the nominal amount/●] [in accordance with the methodology as set out below:]</p> <p>[Final Payment Option 1 – Call]</p>
		$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 2 – Call – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p>[Final Payment Option 3 – Call Spread]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 4 – Put spread (long)]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 5 – Put]</p> $CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 6 – Short Down and in put]</p> <p>If (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue}</math>)</p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p><b>in all other cases</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 7 – Put – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} \right) \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p> <p>[Final Payment Option 8 – Basket underlying- Coupon]</p>

		<p>(i) <b>If</b>, in respect of the final Observation Date<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>then</b>, <math>CA (1 + [\ ]\%)</math>; or</p> <p>(ii) <b>in all other cases</b>, <math>CA</math>,</p> <p>where <math>x</math> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 9 – Booster]</i></p> <p>(i) <b>If</b>, <math>(EndValue \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math></p> <p><math>CA</math>; or</p> <p><b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Final Payment Option 10 – Booster – Basket]</i></p> <p>(i) <b>If</b>, <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math> ;</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>\left( Barrier \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p><b>Then</b> <math>CA</math>; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)$ <p>where <math>x</math> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 11 – Long call spread, short DIP]</i></p> <p>(i)</p> <p><b>If</b>, <math>(EndValue \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_I \cdot \text{Min} \left( [\ ]\%; \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p>

		<p>(ii) <b>If</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math></p> <p><b>Then</b> <math>CA</math>; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 12 – Ladder]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation Date<sub>n</sub> (each such Lock-in Level to which this applies, an <b>Achieved Lock-in Level</b>):</p> <p><b>then</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1; \text{Highest Reached Lock-in Level} \right) \right)$ <p>; or</p> <p>b) <b>if</b> the Performance is less than the lowest Lock-in Level:</p> <p>(i) <b>If</b> <math>(EndValue_F \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>if</b> <math>(Barrier \leq EndValue_F &lt; InitialValue)</math></p> <p><b>Then</b> <math>CA</math>; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$ <p>where: <b>End Value<sub>F</sub></b> means the End Value in respect of the Final Valuation Date; <b>Lock-in Level</b> means each of <i>[specify percentages]</i>; <b>Highest Reached Lock-in Level</b> means the highest Achieved Lock-in Level on any Observation Date<sub>n</sub>; and Performance means</p> $\frac{EndValue_n}{InitialValue} - 1.$
		<p><i>[Final Payment Option 13 – "Worst of Digital" ]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue_i \geq InitialValue_i)</math> for each Asset<sub>i</sub> in the Basket of Assets to which the Securities relates,</p> <p><b>then</b> <math>CA (1 + [ ]\%)</math>; or</p> <p>b) in all other cases:</p> <p><b>then</b> <math>CA</math></p> <p><i>[Final Payment Option 14 – Call -Flexo]</i></p>

		$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$
		<p>[Final Payment Option 15 – Call – Basket – Flexo]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$ <p>where x means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p>
		<p>[Final Payment Option 16– Flexo Booster]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}</math>);</p> <p><b>then</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right);$ <p>b) <b>if</b> (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue} &lt; \text{InitialValue}</math>);</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>c) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Final Payment Option 17 – Bonus 1]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{Barrier}</math>)</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Max} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>b) otherwise:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Final Payment Option 18 – Bonus 2]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{Barrier}</math>)</p> <p><b>then</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; or</p> <p>b) otherwise</p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 19 – Bonus 3]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}(1 + []\%)</math>)</p>

		<p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Min} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>b) <b>if</b> <math>(\text{Initial Value} (1 + [ ]\%) &gt; \text{End Value} \geq \text{Barrier})</math></p> <p><b>then</b> <math>CA (1 + [ ]\%)</math>; or</p> <p>c) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 20 – Fixed Best]</i></p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modified} (\text{Perf}_i) \right)$ <p>where:</p> <p><b>m</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><b>Modified (Perf<sub>i</sub>)</b> means in respect of an Asset, if Rank (Perf<sub>i</sub>) is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive) [ ]% or, otherwise, the value Perf<sub>i</sub> for such Asset (expressed as a percentage).</p> $\text{Perf}_i = \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right)$ <p><b>Rank(Perf<sub>i</sub>)</b> is the rank of the Perf<sub>i</sub> of Asset<sub>i</sub>; 1 being the rank of the Asset with the highest Perf<sub>i</sub> and m the rank of the Asset with the lowest Perf<sub>i</sub>.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 21 – Indicapped Call]</i></p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><i>[Final Payment Option 22 – Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$ ; or <p>b) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Final Payment Option 23 – Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:</p>

		$CA(1 + [ ]\%);$ or b) <b>in all other cases</b> $CA\left(1 + P_1 \cdot \text{Min}\left(0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1\right)\right)$
		<p><i>[Final Payment Option 24 – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> a) <b>If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</b> $CA\left(1 + \text{Max}\left([ ]\%; P_1\left(1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}}\right)\right)\right);$ or b) <b>in all other cases:</b> $CA\left(1 - \text{Min}\left(1; P_2\left(\frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1\right)\right)\right)$
		<p><i>[Final Payment Option 25 – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> a) <b>If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</b> $CA(1 + [ ]\%);$ or b) <b>in all other cases:</b> $CA\left(1 - \text{Min}\left(1; P_1\left(\frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1\right)\right)\right)$ <p><b><i>[Insert if applicable following relevant formulae:]</i></b>  <b>[Barrier means [[●] per cent.] [amount]</b></p>
		<p>[P means [●] per cent., being a participation rate]  [P<sub>1</sub> means [●] per cent., being a participation rate]  [P<sub>2</sub> means [●] per cent., being a participation rate]</p>
		<p><i>[Final Payment Option 27 – Best of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left(\text{EndValue}_{i,N} \geq \text{InitialValue}_i\right)$ <p>for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA\left(1 + \text{Coupon}_n\right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p>

		<p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for each Asset<sub>i</sub> in</p>
		<p>the Basket as of Observation Date<sub>N</sub>; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq Barrier$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>;</p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for each Asset in the Basket; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) < Barrier$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>;</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>where <b>m</b> means the number of Assets in the Basket.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 28 – Worst of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( EndValue_{i,N} \geq InitialValue_i \right)$ <p>for each Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>;</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + Coupon_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>N</sub> <b>and</b></p>

		<p><math>\left( EndValue_{i,N} \geq Barrier_i \right)</math> for each Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> CA; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; Barrier_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> CA (1 + Min Level)</p> <p>where</p> <p><b>Min Level</b> means the lowest or equal lowest level calculated for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>n</sub> in accordance with the following formula:</p>
		$\left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 29 – Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> <p><math>\left( EndValue_n \geq InitialValue \right)</math> at any Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA \left( 1 + Coupon_n \right)</math>.</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( Barrier \leq EndValue_N &lt; InitialValue \right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> CA;</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_N &lt; Barrier \right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> <math>CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}</math></p>
		<p><i>[Final Payment Option 30 – Phoenix Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p>



		<p><math>(EndValue_n \geq CallBarrier_n)</math> at any Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA(1 + Coupon_n)</math>;</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p><b>Call Barrier<sub>n</sub></b> means, in respect of the first Observation Date [ ]; in respect of the [ ] Observation Date [ ] <i>(repeat as necessary in respect of each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p>
		<p>a) <b>If</b> <math>(EndValue_N \geq CouponBarrier_N)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA(1 + Coupon_N)</math>;</p> <p>b) <b>If</b> <math>(RiskBarrier \leq EndValue_N &lt; CouponBarrier_N)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>c) <b>If</b> <math>(EndValue_N &lt; RiskBarrier)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}</math></p> <p><b>Coupon Barrier<sub>n</sub></b> means [ ];</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means [ ]%; and</p> <p><b>Risk Barrier</b> means [ ].</p>
		<p><i>[Final Payment Option 26 – Reverse Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> <p><math>(EndValue_n \leq InitialValue)</math> at Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA(1 + Coupon_n)</math>.</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p>

		<p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left(Barrier \geq EndValue_n &gt; InitialValue\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>: <b>then</b> CA; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left(EndValue_n &gt; Barrier\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>: <b>then</b> <math>CA \cdot Max\left(0; 2 - \frac{EndValue_n}{InitialValue}\right)</math></p> <p><b>[Insert if applicable following relevant formula:]</b></p> <p><b>[Barrier</b> means [●] per cent.] [the relevant value for Asset<sub>i</sub> below:</p>
		<p>Asset<sub>i</sub>                      Barrier<sub>i</sub></p> <p>[ ]                              [ ]</p> <p><i>(repeat rows as necessary in relation to each Asset<sub>i</sub>)</i></p>
	<p><b>Rate of Interest Determination</b></p>	<p><b>[CMS Spread]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the relevant interest determination date:</p> <p><i>[specify reference rate]</i> [[●] per cent.] [multiplied by ● per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.]; or</p> <p>(ii) otherwise:</p> <p><i>[specify reference rate]</i> [●] per cent. [multiplied by ● per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.]</p> <p>Where:</p> <p><b>CMS Spread Condition</b> means the CMS Spread Value for the relevant underlying interest determination date is greater than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p> <p><b>CMS Spread Value</b> means the First Underlying Rate of Interest minus the Second Underlying Rate of Interest.</p> <p><b>[First Underlying Rate of Interest</b> means [[●]%.] <i>[specify reference rate]</i></p> <p><b>[Second Underlying Rate of Interest</b> means [[●]%.] <i>[specify reference rate]</i></p>

		<p><b>[Range Accrual]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) [●]% and (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied.</p> <p><b>N</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period.</p> <p><b>Range Accrual Day</b> means a calendar day.</p> <p><b>Range Accrual Condition</b> means, in respect of a Range Accrual Day, [<i>specify reference rate</i>] on such Range Accrual Day is [(i)] equal to or greater than ●% [and (ii) less than or equal to ●%,] subject to business day adjustment.</p> <p><b>[Knock-out Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of ●% and [<i>specify reference rate</i>] on the relevant interest determination date and (b) ●%; or</p> <p>(ii) if a Knock-out Event has occurred, ●%.</p> <p>Where:</p> <p><b>Knock-out Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on any underlying interest determination date is less than the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p>
		<p><b>[Booster Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the [<i>specify reference rate</i>] on the relevant interest determination date; or</p> <p>(ii) if a Trigger Event has not occurred, ● per cent.</p> <p>Where:</p> <p><b>Trigger Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on the relevant underlying interest determination date is less than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p> <p><i>Credit Linked Securities</i></p> <p>The Bank will redeem the Securities and pay interest as provided above, subject to the credit linked provisions below.</p> <p>If a Credit Event (being a [bankruptcy, failure to pay, obligation acceleration, obligation default, repudiation/moratorium, [or] restructuring [<i>include all that apply</i>]], occurs in respect of the Reference Entity(ies) (being [<i>specify reference entity(ies) together with weightings where required</i>] or any successor(s),</p>

		<p>the Calculation Agent may determine that “Conditions to Settlement” are satisfied. In this case:</p> <p><b>[Nth to Default]</b></p> <p>Credit Linked settlement will not occur until such time as Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Relevant Number of Reference Entities (being ●).</p> <p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied with respect to the Securities on the first occasion Conditions to Settlement are satisfied with respect to any Reference Entity.</p> <p><b>[Single name]</b></p> <p>The Securities will be settled as described below.</p> <p><i>[insert for each of above types of Credit Linked Securities:]</i>The Issuer will pay the Credit Event Redemption Amount in respect of each Security on [the Credit Event Redemption Date/<i>or, if Maturity Credit Redemption applies, insert: the Maturity Date</i>].</p>
		<p>Where:</p> <p><b>Credit Event Redemption Amount</b> means the Calculation Amount of [●] multiplied by the Final Price minus unwind costs.</p> <p><b>Credit Event Redemption Date</b> means ● business days following determination of the Final Price.</p> <p><b>Final Price</b> means the recovery amount (expressed as a percentage) determined by the Calculation Agent in respect of obligations of the relevant Reference Entity. Such price will be determined by reference to [an auction settlement procedure organised by the ISDA, the International Swaps and Derivatives Association, Inc.] [or failing that] [dealer quotes obtained by the Calculation Agent].</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>If Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities then no credit linked settlement will occur, but each Security will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount which will take into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on the Maturity Date. In addition, interest on the Securities may be reduced or no longer paid depending on the aggregate weightings of Reference Entities for which Conditions to Settlement are satisfied.</p> <p><b>[Non-tranched Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$ <p><i>Where:</i></p> <p><i>CA:</i> means the Calculation Amount;</p>

		<p><i>RE:</i> means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date; and</p> <p><i>ORE:</i> means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities.</p> <p><b>[tranching Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p>Where CA means the Calculation Amount;</p> <p>TS: means the Tranche Size, being the Exhaustion Point of [ ] per cent. minus the Attachment Point of [ ] per cent.;</p> <p>RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; and</p>
		<p><i>AP:</i> means the Attachment Point being [ ] per cent.</p> <p><b>Set out the relevant definitions from the below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</b></p>
		<p>For these purposes:</p> <p><i>Asset</i> means the asset(s) or reference base(s) as set out in Element C20 below.</p> <p><i>Asset Level</i> means the [index closing level] [and]/[share closing price] [and]/[currency price] [and]/[relevant price] [and]/[fund level].</p> <p><i>Basket</i> means the Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><i>Base Currency</i> means the currency in which the relevant Asset Level is expressed.</p> <p><i>Basket End Value</i> means, the sum of the products of, in respect of each Asset, (a) [ the Asset Level of the relevant Asset as of the [Final Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each [Final Averaging Date] [Observation Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</p> <p><i>Basket Initial Value</i> means the sum of the products of, in respect of each Asset (a) [the Asset Level of the relevant Asset as of [the Initial Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</p> <p><i>CA</i> means the calculation amount, which is [●].</p> <p><i>Calculation Agent</i> means [●].</p> <p><i>End Value</i> means [the Single End Value] [the Basket End Value].</p> <p><i>End Value FX:</i> the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant End Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the last Final Averaging Date.]</p>

		<p><b>Final Averaging Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Final Valuation Date(s)</b> means [●].</p>
		<p><b>FX Rate</b> means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency.</p> <p><b>Initial Averaging Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Initial Valuation Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Initial Value</b> means [the Single Initial Value] [the Basket Initial Value].</p> <p><b>Initial Value FX</b> means: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant Initial Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date].</p> <p><b>Interest Payment Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Observation Averaging Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Observation Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Single End Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Averaging Date].</p> <p><b>Single Initial Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date].</p> <p>[The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Asset(s) or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at the Early Redemption Amount]. The Securities may [also] be redeemed early for tax reasons, for an illegality at the Early Redemption Amount [or [specify any other early redemption option] at [specify price].]</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank.</p>
	Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative component on interest</b>	<p>[Not Applicable – The Securities do not have a derivative component in the interest payment.]</p> <p>[The following table sets out illustrative values of the interest amount payable per Security on the relevant Interest Payment Date(s):</p> <p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p>[insert table]]</p> <p><i>Worse Case Scenario: In a worst case scenario the interest amount payable per Security at the Maturity Date will be [●] if [●].]</i></p> <p>Please also refer to item C.9 above.</p>
<b>C.11</b>	<b>Listing and Admission to trading</b>	<p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p><i>Application for Securities has been made for listing on the Official List of the [Irish Stock Exchange]/[ the Luxembourg Stock Exchange]/[ the London Stock Exchange]/[ the Stockholm Stock Exchange]/[ the Oslo Stock Exchange]/[ the Copenhagen</i></p>

		<i>Stock Exchange]/[ the Frankfurt Stock Exchange] [ the Helsinki Stock Exchange] and for admission to trading on the [Irish Stock Exchange's Regulated Market/General Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[ regulated market of the London Stock Exchange]/[ regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[ regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[ regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]regulated market of the Frankfurt Stock Exchange]/[ regulated market of the Helsinki Stock Exchange].]</i>
<b>C.15</b>	<b>Description of how the value of the Securities is affected by the value of the underlying Asset</b>	<p>The following table sets out illustrative values of the amounts payable per Security on the Maturity Date [or] <i>[specify other relevant date]</i> as applicable:</p> <p><b><i>[Issue specific summary [This Element C.15 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i></b></p> <p><i>[insert table]</i></p> <p><i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i></p> <p><i>Worst Case Scenario: In a worst case scenario the amount payable per Calculation Amount at the Maturity Date [or] [specify other relevant date] will be [●] if [●]</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Maturity Date of the Securities</b>	The Maturity Date of the Securities is [●], subject to adjustment
<b>C.17</b>	<b>Settlement procedures of the Securities</b>	<p>[Subject to early redemption or purchase and cancellation the Securities will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Security.]</p> <p>[Not applicable, the Securities are not derivative securities.]</p>
<b>C.18</b>	<b>Description of how the return on derivative securities takes place</b>	<p><b><i>[Issue specific summary [This Element C.18 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i></b></p> <p><i>For variable interest Securities, the return is illustrated in item C.10 above.</i></p> <p><i>For variable redemption Securities the return is illustrated in item C.15 above.</i></p> <p><i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i></p>
<b>C.19</b>	<b>The final reference price of the underlying</b>	<p><b><i>[Issue specific summary [This Element C.19 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i></b></p> <p><i>The [final reference] price shall be determined on [insert date]].</i></p>
<b>C.20</b>	<b>A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found</b>	[Not applicable, there is no underlying] [ The underlying [index, shares, depositary receipts, reference exchange rate, commodity, commodity index, fund interest, exchange traded fund, interest rates, credit of a particular reference entity and fixed income benchmark(s)] specified in item [C.10/C.18]

		<p>above]. <i>[list all Assets which in case of a basket may be set out in a table:]</i></p> <p><i>[Insert details of where information on the underlying can be found.]</i></p>
--	--	--

#### Section D – Risks

Element	Title	
D.2	<b>Key risks regarding the Bank</b>	<p>In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global financial markets and by global economic conditions;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning;</li> <li>• SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's positions, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets;</li> <li>• SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available;</li> <li>• SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings;</li> <li>• SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties;</li> <li>• SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain;</li> <li>• effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business;</li> <li>• volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business;</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business;</li> <li>• SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations;</li> <li>• conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB;</li> <li>• SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks;</li> <li>• fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB's card business;</li> <li>• SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses;</li> <li>• weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage;</li> <li>• the information technology and other systems on which SEB depends for its day-to-day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems;</li> <li>• in order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent;</li> <li>• SEB may be subject to industrial actions by its employees in connection with collective bargaining negotiations;</li> <li>• changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations;</li> <li>• SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain;</li> <li>• any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations;</li> <li>• SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension</li> </ul>

		foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations;
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to risks related to money laundering activities, especially in its operations in emerging markets;</li> <li>• SEB is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in emerging markets;</li> <li>• catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations;</li> <li>• financial services operations involve inherent reputational risk; and.</li> <li>• SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Key information on key risks regarding the Securities</b>	<p>There are also risks associated with the Securities. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the market price of Securities may be very volatile;</li> <li>• investors may receive no interest or a limited amount of interest;</li> <li>• payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;</li> <li>• investors may lose all or a substantial portion of their principal;</li> <li>• movements in the price or level of a reference item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in the relevant reference item(s), being underlying asset(s) or reference basis(es);</li> <li>• the timing of changes in the price or level of a reference item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the reference item, the greater the effect on yield; and</li> <li>• if a reference item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or the Securities contain some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that reference item on principal or interest payable likely will be magnified.</li> </ul>

D.6	Risk warning	<p><i>Issue Specific Summary</i></p> <p>See D3 above. In addition:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of reference items;</li> <li>• the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; and</li> <li>• if the relevant Securities include leverage, potential holders of the Securities should note that the Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage.</li> </ul>
-----	--------------	--

**Section E – Offer**

Element	Title													
E.2b	Use of proceeds	<p>The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit [and may also be applied for particular uses as determined by the Bank].</p> <p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p>The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Bank for its general corporate purposes, which include making a profit [and [ ].]</p>												
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>Under the Programme, the Securities may be offered to the public in a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark and Finland.</p> <p>The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Bank and the relevant Dealers at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to acquire or acquiring any Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in [<i>specify particular country/ies</i>].</p> <p>The issue price of the Securities is [●] per cent. of their nominal amount.</p> <table border="0" data-bbox="708 1375 1396 2002"> <tr> <td data-bbox="708 1375 1059 1442">Offer Price:</td> <td data-bbox="1059 1375 1396 1442">[Issue Price/Not applicable/<i>specify</i>]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1464 1059 1532">Conditions to which the offer is subject:</td> <td data-bbox="1059 1464 1396 1532">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1554 1059 1621">Description of the application process:</td> <td data-bbox="1059 1554 1396 1621">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1644 1059 1733">Details of the minimum and/or maximum amount of application:</td> <td data-bbox="1059 1644 1396 1733">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1756 1059 1890">Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</td> <td data-bbox="1059 1756 1396 1890">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="708 1912 1059 2002">Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</td> <td data-bbox="1059 1912 1396 2002">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> </table>	Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/ <i>specify</i> ]	Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Description of the application process:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]
Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/ <i>specify</i> ]													
Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Description of the application process:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													

Element	Title		
		Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not details] Applicable/give
		Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not details] Applicable/give
		Whether tranche(s) have been reserved for certain countries	[Not details] Applicable/give
		Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	[Not details] Applicable/give
		Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not details] Applicable/give
		Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	[None/give details]
E.4	<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer</b>	<p>The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>[Other than as mentioned above, [and save for ●,] so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.]</p>	

Element	Title	
E.7	<b>Expenses charged to the investor by the Bank or an Offeror</b>	<p><i>Issue specific summary:</i></p> <p>[No expenses are being charged to an investor by the Bank. For this specific issue, however, expenses may be charged by an Authorised Offeror (as defined above) in the range between ● per cent. and ● per cent. of the nominal amount of the Securities to be purchased by the relevant investor.]</p>

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt. Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Wertpapiere und die Bank aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin möglicherweise in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall sollte eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung aufgenommen werden, die erklärt, warum er entfällt.

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden.</b></li> <li>• <b>Jede Entscheidung zur Anlage in Wertpapiere sollte auf eine Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogener Dokumente und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, gestützt werden.</b></li> <li>• <b>Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ein Anspruch aufgrund der im Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben geltend gemacht wird, hat der Kläger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen.</b></li> <li>• <b>Die Bank kann in einem dieser Mitgliedstaaten nur dann allein auf Grundlage dieser Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, wenn diese verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wesentliche Angaben (wie in Artikel 2.1(s) der Prospekttrichtlinie definiert) vermissen lässt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen.</b></li> </ul>
A.2	<p>Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospekttrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als <b>Prospektpflichtiges Angebot</b> bezeichnet.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p><i>Zustimmung:</i> Vorbehaltlich der nachfolgend genannten Bedingungen stimmt die Bank der Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch die Manager, [Namen der jeweiligen in den endgültigen Bedingungen aufgeführten Finanzintermediäre,] [und] [jeden Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a> ●) veröffentlicht ist und der für das betreffende Prospektpflichtige Angebot als Befugter Anbieter benannt ist] [und durch Finanzintermediäre, die solche Angebote gemäß den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Finanzmarkttrichtlinie (Richtlinie 2004/39/EG) durchführen dürfen und auf ihrer Website die folgende Erklärung veröffentlichen (wobei die Informationen in eckigen Klammern mit den betreffenden Angaben zu ergänzen sind):</p> <p><i>"Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die <b>Wertpapiere</b>), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b>) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die <b>Endgültigen Bedingungen</b>) beschrieben sind. Wir nehmen hiermit das Angebot der Bank an, unserer Verwendung des Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere nach Maßgabe der Bedingungen für den</i></p>

*Befugten Anbieter und vorbehaltlich der Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, und wir verwenden den Basisprospekt entsprechend."*]

(jeweils ein **Befugter Anbieter**.)]

*Angebotszeitraum:* Die Bank erteilt ihre vorstehend beschriebene Zustimmung für Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren für den Zeitraum [*Angebotszeitraum für die Emission einfügen*] (der **Angebotszeitraum**).

*Bedingungen für die Zustimmung:* Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank besagen [(neben den vorstehend genannten Bedingungen)], dass diese Zustimmung (a) nur während des Angebotszeitraums wirksam ist; (b) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in [*Mitgliedstaaten einfügen, in welchen die jeweilige Tranche von Wertpapieren angeboten werden darf*] erstreckt und (c) [*sonstige Bedingungen für das Prospektpflichtige Angebot der jeweiligen Tranche nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen einfügen*].

**EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN BEDINGUNGEN UND SONSTIGEN VEREINBARUNGEN, DIE ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER GETROFFEN WURDEN, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG UND ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DER ANLEGER MUSS SICH BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT AN DEN BEFUGTEN ANBIETER WENDEN, UM DIE ENTSPRECHENDEN INFORMATIONEN ZU ERHALTEN, UND FÜR DIESE INFORMATIONEN IST DER BEFUGTE ANBIETER VERANTWORTLICH.]**



## Abschnitt B – Emittentin

Punkt	Angaben	
<b>B.1</b>	<b>Juristischer und kommerzieller Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b> ). Der kaufmännische Name der Bank ist "SEB".
<b>B.2</b>	<b>Sitz/Rechtsform/Rechtsordnung /Land der Gründung</b>	Die Bank ist eine nach dem Recht Schwedens unter der Registrierungsnummer 502032-9081 eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Hauptgeschäftssitz in Stockholm, Schweden.
<b>B.4b</b>	<b>Trendangaben</b>	Entfällt - Es sind keine Trends, Ungewissheiten, Forderungen, Verpflichtungen oder Ereignisse bekannt, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erheblich auf die Aussichten der Bank für das laufende Geschäftsjahr auswirken können.
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	<p>Die Bank ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (die <b>Gruppe</b> oder <b>SEB</b>) eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Die internationale Ausrichtung der Geschäftstätigkeit der SEB ist durch ihre Präsenz in 20 Ländern belegt. Die SEB hat mehr als 4 Millionen Privatkunden und beschäftigt ca. 15.950 Mitarbeiter. Zum 31. März 2013 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.580 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 106 Mrd. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 11,7 Mrd., im Dreimonatszeitraum zum 31. März 2013 betrug der Nettogewinn SEK 3,0 Mrd.</p> <p>Die Bank ist die Obergesellschaft der Gruppe.</p>
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt – Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.
<b>B.10</b>	<b>Einschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt – Im Basisprospekt enthaltene Bestätigungsvermerke bzw. Prüfungsberichte sehen keine Einschränkungen vor.

**B.12****Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen**

In den folgenden Tabellen sind die Gewinn- und Verlustrechnungen und die Bilanzen der SEB sowie einige wesentliche Kennzahlen (a) zum 31. Dezember 2012 und 2011 und für die zu diesen Terminen endenden Geschäftsjahre und (b) zum 31. März 2013 und 2012 und für die zu diesen Terminen endenden Dreimonatszeiträume enthalten. Diese Finanzdaten wurden (i) dem geprüften konsolidierten Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2012 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr und (ii) dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss der SEB zum 31. März 2013 und für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (der **Zwischenabschluss**) ohne Vornahme wesentlicher Anpassungen entnommen. Der geprüfte konsolidierte Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2011 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr wurde 2012 angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen. Im Zusammenhang mit der Erstellung des Zwischenabschlusses hat die SEB ebenfalls eine Anpassung der vergleichbaren Abschlüsse zum 31. März 2012 und für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum vorgenommen.

**Gewinn- und Verlustrechnungen**

<b>Millionen SEK</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zinsergebnis .....	17.635	16.901
Provisionsergebnis .....	13.620	14.175
Finanzergebnis .....	4.579	3.548
Lebensversicherungsergebnis .....	3.428	3.197
Sonstige Erträge .....	-439	-135
<b>Betriebsergebnis insgesamt .....</b>	<b>38.823</b>	<b>37.686</b>
Personalkosten .....	-14.596	-14.325
Sonstige Aufwendungen .....	-6.444	-7.424
Abschreibungen .....	-2.612	-1.764
Restrukturierungskosten .....	0	0
<b>Betriebsaufwand insgesamt .....</b>	<b>-23.652</b>	<b>-23.513</b>
<b>Gewinne vor Kreditausfällen .....</b>	<b>15.171</b>	<b>14.173</b>
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten .....	1	2
Nettokreditausfälle .....	-937	778
<b>Betriebsgewinn .....</b>	<b>14.235</b>	<b>14.953</b>
Ertragsteueraufwand .....	-2.093	-2.942
<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen .....</b>	<b>12.142</b>	<b>12.011</b>
Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....	-488	-1.155
<b>Nettogewinn .....</b>	<b>11.654</b>	<b>10.856</b>
davon entfallen auf Minderheitsanteile .....	22	37
davon entfallen auf Anteilseigner .....	11.632	10.819

1) In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2011 ist das Privatkundengeschäft der SEB sowohl in der Ukraine (*Retail Ukraine*; das **Privatkundengeschäft Ukraine**) als auch in Deutschland (*Retail Germany*; das **Privatkundengeschäft Deutschland**) als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Deutschland mit Abschluss der Veräußerung am 31. Januar 2011 endete. In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2012 ist das Privatkundengeschäft Ukraine als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Ukraine mit Abschluss der Veräußerung am 7. Juni 2012 endete.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		<b>Für den Dreimonatszeitraum zum 31. März</b>		
<b>Millionen SEK</b>				
<b>(Ungeprüft)</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
Zinsergebnis .....		4.459	4.181	
Provisionsergebnis .....		3.247	3.264	
Finanzergebnis .....		954	1.379	
Lebensversicherungsergebnis .....		882	915	
Sonstige Erträge .....		9	-150	
<b>Betriebsergebnis insgesamt .....</b>		<b>9.551</b>	<b>9.589</b>	
Personalkosten .....		-3.556	-3.618	
Sonstige Aufwendungen .....		-1.581	-1.653	
Abschreibungen .....		-451	-464	
<b>Betriebsaufwand insgesamt .....</b>		<b>-5.588</b>	<b>-5.735</b>	
<b>Gewinne vor Kreditausfällen .....</b>		<b>3.963</b>	<b>3.854</b>	
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten .....		10	2	
Nettokreditausfälle .....		-256	-206	
<b>Betriebsgewinn .....</b>		<b>3.717</b>	<b>3.650</b>	
Ertragsteueraufwand .....		-705	-793	
<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen .....</b>		<b>3.012</b>	<b>2.857</b>	
Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....		0	-246	
<b>Nettogewinn .....</b>		<b>3.012</b>	<b>2.611</b>	
davon entfallen auf Minderheitsanteile .....		3	5	
davon entfallen auf Anteilseigner .....		3.009	2.606	
<b>Bilanzen</b>				
		<b>Zum 31. März</b>	<b>Zum 31. Dezember</b>	
		<b>(Ungeprüft)</b>		
<b>Millionen SEK</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bargeld und Sichtguthaben bei Zentralbanken .....		246.198	191.445	148.042
Sonstige Forderungen an Zentralbanken .....		7.956	17.718	80.548
Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup> .....		149.738	126.023	128.763
Forderungen an Kunden .....		1.240.488	1.236.088	1.186.223
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....		802.078	725.938	669.678
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....		49.054	50.599	57.377
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....		81	82	282
Zur Veräußerung gehaltene Anlagewerte .....		0	0	2.005
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen .....		1.259	1.252	1.289
Materielle und immaterielle Anlagewerte .....		28.186	28.494	29.016
Sonstige Aktiva .....		55.148	75.817	56.158
<b>Summe Aktiva .....</b>		<b>2.580.186</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	205.027	170.656	201.274
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen .....	920.603	862.260	861.682
Verbindlichkeiten gegenüber Policeinhabern .....	291.863	285.973	269.683
Schuldverschreibungen .....	683.353	661.851	589.873
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten .....	264.741	237.001	232.247
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten .....	0	0	1.962
Sonstige Verbindlichkeiten .....	81.865	96.349	68.967
Rückstellungen .....	3.212	5.572	5.845
Nachrangige Verbindlichkeiten .....	23.478	24.281	25.109
Summe Eigenkapital .....	106.044	109.513	102.739
<b>Summe Passiva .....</b>	<b>2.580.186</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>
1) Ausleihungen an Kreditinstitute und Liquiditätsanlagen bei anderen direkten Teilnehmern von Interbank-Transfersystemen.			
2) Innerhalb dieser Posten beliefen sich Anleihen und sonstige verzinsliche Wertpapiere einschließlich Derivaten pro Jahr auf insgesamt	486.402	460.423	455.907
<p>Die folgende Tabelle zeigt bestimmte wesentliche Kennzahlen für die SEB auf konsolidierter Basis. Diese Kennzahlen beziehen sich auf die gesamte Geschäftstätigkeit, einschließlich des im Rahmen der Veräußerung des Privatkundengeschäfts Ukraine und des Privatkundengeschäfts Deutschland abgegebenen Geschäfts; abweichend davon wurden (ausschließlich für die Zwecke dieser Tabelle) die Eigenkapitalrendite, der Gewinn je Aktie und die Cost-Income-Ratio jeweils auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für fortgeführte Geschäftsbereiche berechnet. Darüber hinaus wurden (ausdrücklich genannte) Kennzahlen angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze Rechnung zu tragen; es wurden jedoch keine Anpassung der Eigenmittelquoten vorgenommen, um den Auswirkungen von Änderungen bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen.</p>			
<b>Wesentliche Kennzahlen</b>	<p style="text-align: center;"><b>für den zum 31. März endenden Dreimonats- zeitraum</b></p> <p style="text-align: center;"><b>2013</b></p> <p style="text-align: center;"><b>(Ungeprüft)</b></p>		
	<p style="text-align: center;"><b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b></p> <p style="text-align: center;"><b>2012</b></p>		
	<p style="text-align: center;"><b>2011</b></p>		
Eigenkapitalrendite <sup>1)</sup> (in %).....	11,03	11,52	12,31
Rendite auf risikogewichtete Aktiva <sup>2)</sup> .....	1,37	1,36	1,35
Gewinn je Aktie <sup>3)</sup> (in SEK).....	1,37	5,53	5,46
Cost-Income-Ratio <sup>4)</sup> .....	0,59	0,61	0,62
Kreditausfallquote <sup>5)</sup> (in %) .....	0,07	0,08	-0,08
Quote der notleidenden Kredite, brutto <sup>6)</sup> (in %) .....	0,52	0,58	0,84
Quote der notleidenden Kredite, netto <sup>7)</sup> (in %).....	0,25	0,28	0,39
Eigenkapitalquote (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums).....	11,2	11,5	12,5
Eigenkapitalquote (nach vollständiger Umsetzung von Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	17,3	17,2	15,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	9,9	10,1	11,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (nach vollständiger Umsetzungen von Basel II) <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	15,3	15,1	13,7
Kernkapitalquote (Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	10,8	11,6	13,0
Kernkapitalquote (Tier 1) (nach vollständiger Umsetzungen von Basel II) <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	16,7	17,5	15,9

	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Eigenkapitalbetrags. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 und für den am 31. März 2012 endenden Dreimonatszeitraum wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>2) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Betrags der risikogewichteten Aktiva. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 und für den am 31. März 2012 endenden Dreimonatszeitraum wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>3) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 31. März 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 und für den am 31. März 2012 endenden Dreimonatszeitraum wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>4) Betriebsaufwand insgesamt geteilt durch Betriebsergebnis insgesamt. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 und für den am 31. März 2012 endenden Dreimonatszeitraum wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>5) Nettorückstellungen und Kreditausfälle geteilt durch Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute und Darlehensgarantien zum Periodenbeginn. Nettorückstellungen und Kreditausfälle zum 31. Dezember 2011 sind Netto-Auflösungen (<i>net releases</i>).</li> <li>6) Bruttoangabe der notleidenden Kredite als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute.</li> <li>7) Nettoangabe der notleidenden Kredite (Summe der notleidenden Kredite abzüglich der diesbezüglichen Sonderrücklagen) als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute abzüglich Sonderrücklagen.</li> <li>8) Das gesamte Kapital der Finanzgruppe, die sowohl Gruppenunternehmen (mit Ausnahme der Versicherungsgesellschaften innerhalb der Gruppe) als auch nicht konsolidierte verbundene Unternehmen umfasst, gemäß den Kapitalausstattungs Vorschriften, als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva angepasst.</li> <li>9) Die Zahlen für 2013, 2012 und 2011 tragen den im Jahr 2011 umgesetzten Änderungen der Basel-II-Richtlinien Rechnung, die gemeinhin als Basel II.5 bezeichnet werden.</li> <li>10) Die Kernkapitalquote (Core Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> <li>11) Die Kernkapitalquote (Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> </ol>		
	<p><b><i>Erklärung, dass keine wesentlichen Veränderungen oder wesentliche Verschlechterungen eingetreten sind</i></b></p> <p>Seit dem 31. März 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der SEB eingetreten und seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der SEB eingetreten.</p>		
<b>B.13</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;"><b>Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank</b></td> <td>Entfällt - Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</td> </tr> </table>	<b>Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank</b>	Entfällt - Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
<b>Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank</b>	Entfällt - Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.		
<b>B.14</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;"><b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b></td> <td>Entfällt - Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. Siehe dazu auch vorstehenden Punkt B.5.</td> </tr> </table>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Entfällt - Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. Siehe dazu auch vorstehenden Punkt B.5.
<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Entfällt - Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. Siehe dazu auch vorstehenden Punkt B.5.		
<b>B.15</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;"><b>Haupttätigkeiten</b></td> <td> <p>Das Konzerngeschäft ist in fünf Unternehmensbereiche gegliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die Verwaltung der Investmentfonds der SEB;</li> </ul> </td> </tr> </table>	<b>Haupttätigkeiten</b>	<p>Das Konzerngeschäft ist in fünf Unternehmensbereiche gegliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die Verwaltung der Investmentfonds der SEB;</li> </ul>
<b>Haupttätigkeiten</b>	<p>Das Konzerngeschäft ist in fünf Unternehmensbereiche gegliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die Verwaltung der Investmentfonds der SEB;</li> </ul>		

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Life</i> – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten; und</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Baltic</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und Litauen. Die finanziellen Folgen von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden jeweils in den Bereichen <i>Merchant Banking</i>, <i>Wealth</i> und <i>Life</i> ausgewiesen.</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Beherrschende Gesellschafter</b>	Entfällt – Die Bank hat keine Kenntnis von Gesellschaftern oder einer Gruppe von verbundenen Gesellschaftern, die die Bank unmittelbar oder mittelbar beherrschen.
<b>B.17</b>	<b>Ratings</b>	<p>Die Bank wurde von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>) mit dem Rating "A+", von Moody's Investors Services Limited (<b>Moody's</b>) mit dem Rating "A1" and von Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>) mit dem Rating "A+" bewertet. Eine oder mehrere der vorstehend genannten Rating-Agenturen können im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere mit einem Rating versehen oder davon absehen. Wird eine Tranche von Wertpapieren mit einem Rating versehen, so muss dieses nicht notwendigerweise mit dem Rating der Bank übereinstimmen.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Für die Wertpapiere [[wurde] [wurden]/[wird] [werden] voraussichtlich] von [Ratingagentur(en) einfügen] [ein Rating] [Ratings] von [Rating(s) der begebenen Tranche einfügen] vergeben.]</p> <p>Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p> <p>[Entfällt – Die im Auftrag der Bank oder in Zusammenarbeit mit ihr zu begebenden Wertpapiere wurden nicht und werden voraussichtlich nicht mit einem Rating bewertet werden.]</p>

### Abschnitt C – Wertpapiere

<b>Punkt</b>	<b>Angaben</b>	
<b>C.1</b>	<b>Art und Kategorie der Wertpapiere</b>	<p>Die Bank kann die folgenden Arten von Wertpapieren im Rahmen des Programms begeben: Schuldverschreibungen (die <b>Schuldverschreibungen</b>) und Zertifikate (die <b>Zertifikate</b>, zusammen mit den Schuldverschreibungen die <b>Wertpapiere</b>).</p> <p>Die Wertpapiere können festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Nullkupon-Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere sein bzw. vorsehen, dass die Wertpapiere mit variabler Verzinsung bzw. mit variabler Rückzahlung unter Zugrundelegung eines/einer oder mehrerer festgelegter Referenzwerte oder Bezugsgrundlagen berechnet</p>

		werden.
		Hinsichtlich der Wertpapiere mit variabler Verzinsung und/oder variabler Rückzahlung ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ob es sich bei Wertpapieren um indexgebundene Wertpapiere, aktiengebundene Wertpapiere, währungsgebundene Wertpapiere, rohstoffgebundene Wertpapiere, fondsgebundene Wertpapiere, kreditgebundene Wertpapiere, zinssatzgebundene Wertpapiere oder eine Kombination aus diesen Wertpapieren handelt.
		<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Bezeichnung der Wertpapiere: [●]          Nummer der Serie: [●]          Nummer der Tranche [●]          ISIN: [●]          Common Code: [●]          WKN: [●]</p>
<b>C.2</b>	<b>Währung</b>	<p>Vorbehaltlich der Einhaltung aller einschlägigen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können die Wertpapiere auf jede Währung lauten bzw. in jeder Währung abgewickelt werden.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Festgelegte Währung: [●]</p>
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der Übertragbarkeit</b>	In verschiedenen Rechtsordnungen gelten Verkaufsbeschränkungen für das Angebot, den Verkauf und die Übertragung von Wertpapieren.
<b>C.8</b>	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b>	<p>Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.</p> <p><b>Garantie:</b> Die Wertpapiere sind nicht durch eine Garantie besichert.</p> <p><b>Negativerklärung:</b> Die Bedingungen der Wertpapiere sehen keine Negativerklärung oder Cross-Default-Klauseln (in Bezug auf einen Kündigungsgrund) vor.</p> <p><b>Anspruch auf Zinsen:</b> Die Wertpapiere werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 verzinst.</p> <p><b>Anspruch auf Rückzahlung:</b> Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der endgültige Rückzahlungsbetrag oder sonstige Rückzahlungsbeträge werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 bestimmt.</p> <p><b>Besteuerung:</b> Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das</p>

		<p>Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Bank diese Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, ohne dass Zusatzbeträge zahlbar sind.</p> <p><b>Kündigungsgründe:</b> Darunter fallen Nichtzahlung, die Einleitung eines Insolvenzverfahrens im Königreich Schweden, die Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung der Bank oder die Nichterfüllung oder Nichteinhaltung ihrer Pflichten aus den Wertpapieren durch die Bank.</p> <p><b>Anwendbares Recht:</b> [englisches Recht]/[deutsches Recht]</p>
C.9	Verzinsung/Rückzahlung:	<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Ausgabepreis: [[● % des Gesamtnennbetrags/[●] je Wertpapier]</p> <p>Begebungstag: [●]</p> <p>Berechnungsbetrag: [●]</p> <p>Fälligkeitstag: [●]</p> <p>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: [●] [der Amortisationsbetrag] [Der angemessene Marktwert der Wertpapiere abzüglich verbundener Kosten]</p> <p><b>Maßgebliche Zahlungsbestimmungen nachstehend aufführen und folgende Bestimmungen vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, streichen:</b></p>
		<p><b>Zinsen</b></p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit einem festen Zinssatz von ● % per annum [für die erste Zinsperiode, [[und] ● % per annum für die ● Zinsperiode [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]] verzinnt. Die Rendite auf die Wertpapiere beträgt ● %. Die Zinsen werden [jährlich] nachträglich am ● eines jeden Jahres gezahlt. Die erste Zahlung wird am ● geleistet].</p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit [dem nachstehend genannten Zinssatz] [unter Bezugnahme auf [<i>Referenzsatz für begebene Wertpapiere einfügen</i>]] berechneten variablen Zinssätzen [multipliziert mit [●]/%] [zuzüglich/abzüglich] [einer Marge von ● %, die [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %] [für die erste Zinsperiode beträgt, [● % per annum für die ● Zinsperiode beträgt [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]]]] verzinnt. Die Zinsen werden [halbjährlich] nachträglich am ● und ● eines jeden Jahres gezahlt, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind. Die erste Zinszahlung erfolgt am ●.</p> <p>[Die Wertpapiere werden nicht verzinnt [und können mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft werden].]</p>



		<p><i>[Jährliche Kuponzahlung – Basket Underlying]</i></p> <p><b>Wenn</b> in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p>
		$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, <b>dann</b> entspricht der maßgebliche Zinssatz [ ] %. In allen anderen Fällen ist der Zinssatz null.</p> <p><i>[Phoenix Auto Call (zusammen mit Ziffer 4.1.4 der Auszahlungsbedingungen anzuwenden)]</i></p> <p>Wenn in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p> <p><i>(CallBarriere<sub>n</sub> &gt; Endwert<sub>n</sub> ≥ Kuponbarriere<sub>n</sub>)</i></p> <p><b>dann</b> Kupon<sub>n</sub> ; oder</p> <p>andernfalls ist der Zinssatz null.</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ] %, in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] % <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>;</p> <p><b>Call-Barriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>;</p> <p><b>Kuponbarriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>.</p>
		<p><b>Rückzahlung</b></p> <p><i>Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Wertpapier am [nachstehend in Punkt C16 genannten Fälligkeitstag] [●] [zum Nennbetrag/in Höhe von ● % des Nennbetrags/●] [in Übereinstimmung mit den nachstehend aufgeführten Methoden] zurückgezahlt:</i></p> <p><i>[Option 1 für die Schlusszahlung – Call]</i></p>
		$CA \left( 1 + P \times \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 2 für die Schlusszahlung – Call – Basket]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere</p>

		<p>beziehen.</p> <p><i>[Option 3 für die Schlusszahlung – Call Spread]</i></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 4 für die Schlusszahlung – Put Spread (Long)]</i></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 5 für die Schlusszahlung – Put]</i></p> $CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right)$ <p><i>[Option 6 für die Schlusszahlung – Sold Down and In Put]</i></p>
		<p><b>Wenn</b> (<i>Barriere</i> <math>\leq</math> <i>Endwert</i>)</p> <p><b>dann</b> <i>CA</i>; oder</p> <p><b>in allen anderen Fällen</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 7 für die Schlusszahlung – Put – Basket]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} \right) \right) \right)$ <p>wobei <i>x</i> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p> <p><i>[Option 8 für die Schlusszahlung – Basket Underlying – Coupon]</i></p>
		<p>(i) <b>Wenn</b> in Bezug auf den letzten Beobachtungstag<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_{i,N}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>dann</b> <math>CA \times (1 + [ \quad ]\%)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>in allen anderen Fällen gilt</b> <i>CA</i>,</p> <p>wobei <i>x</i> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p>
		<p><i>[Option 9 für die Schlusszahlung – Booster]</i></p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<i>Endwert</i> <math>\geq</math> <i>Anfangswert</i>)</p>

		<p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>Wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>CA</b>; oder</p> <p><b>in allen anderen Fällen:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math></p>
		<p><i>[Option 10 für die Schlusszahlung – Booster – Basket]</i></p> <p>(i) <b>Wenn</b> <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>Wenn</b> <math>\left( \text{Barriere} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p><b>dann CA</b>; oder</p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p>
		<p><i>[Option 11 für die Schlusszahlung – Long Call Spread, Short DIP]</i></p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \left[ \right] \%, \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann CA</b>; oder</p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math></p>
		<p><i>[Option 12 für die Schlusszahlung – Ladder]</i></p>

		<p>a) <b>Wenn</b> die Wertentwicklung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine <b>Erzielte Lock-in-Schwelle</b>):</p> <p><b>dann</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1; \text{Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle} \right) \right);$ <p>oder</p> <p>b) <b>wenn</b> die Wertentwicklung kleiner ist als die niedrigste Lock-in-Schwelle:</p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert}_F \geq \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right);</math></p> <p>oder</p> <p>(ii) <b>wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_F &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p>hierbei gilt: <b>Endwert<sub>F</sub></b> bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die <b>Lock-in-Schwelle</b> beträgt [jeweils <i>Prozentsätze angeben</i>]; die <b>Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle</b> ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>; und <b>Wertentwicklung</b> ist</p> $\frac{\text{Endwert}_n}{\text{Anfangswert}} - 1.$ <p>[Option 13 für die Schlusszahlung – "Worst of Digital"]</p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert}_i \geq \text{Anfangswert}_i</math>) für jeden Referenzwert<sub>i</sub> im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,</p> <p><b>dann</b> CA (1 + [ ]%); oder</p> <p>b) in allen anderen Fällen:</p> <p><b>dann</b> CA</p> <p>[Option 14 für die Schlusszahlung – Call-Flexo]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$
--	--	---

		<p><i>[Option 15 für die Schlusszahlung – Call – Basket – Flexo]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$ <p>wobei <math>x</math> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p>
		<p><i>[Option 16 für die Schlusszahlung – Flexo Booster]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}</math>);</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)</math>;</p> <p>b) <b>wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>);</p> <p><b>dann</b> <math>CA</math>; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 17 für die Schlusszahlung – Bonus 1]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \text{Max} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 18 für die Schlusszahlung – Bonus 2]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls</p> $CA \times \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 19 für die Schlusszahlung – Bonus 3]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}(1 + []\%)</math>)</p> <p><b>dann:</b> <math>CA \left( 1 + \text{Min} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p>

		<p>b) <b>wenn</b> <math>(\text{Anfangswert} \cdot (1 + [ ] \%)) &gt; \text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math></p> <p><b>dann</b> <math>CA \cdot (1 + [ ] \%)</math>; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p> $CA \cdot \left( 1 + P_2 \cdot \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 20 für die Schlusszahlung – Fixed Best]</i></p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modifizierte} (Perf_i) \right)$ <p>wobei:</p> <p><b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Modifizierte (Perf<sub>i</sub>)</b> in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf<sub>i</sub>) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert Perf<sub>i</sub> für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.</p> $Perf_i = \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right)$ <p><b>Rang (Perf<sub>i</sub>)</b> ist der Rang der Perf<sub>i</sub> des Referenzwert<sub>i</sub>; dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf<sub>i</sub> und m den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten Perf<sub>i</sub>.</p> <p><i>[Option 21 für die Schlusszahlung – Indicapped Call]</i></p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ] \%; \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> bezeichnet die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><i>[Option 22 für die Schlusszahlung – Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:</p> $CA \cdot \left( 1 + \text{Max} \left( [ ] \%; P_1 \cdot \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right); \text{ oder}$ <p>b) in allen anderen Fällen:</p> $CA \cdot \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 23 für die Schlusszahlung – Bonus 2 – American</i></p>

		<p><i>Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA(1 + [ \ ]\%); \text{ oder}$ <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 24 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ \ ]\%; P_1 \left( 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right) \right); \text{ oder}$ <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 25 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA(1 + [ \ ]\%); \text{ oder}$ <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>[Einfügen, sofern im Zusammenhang mit den jeweiligen Formeln anwendbar:]</b></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt [[●] %] <b>[Betrag]</b>  <b>[P</b> beträgt [●] % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>1</sub></b> beträgt [●] % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>2</sub></b> beträgt [●] % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]</p>

		<p><i>[Option 27 für die Schlusszahlung – Best of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> $(Endwert_{i,n} \geq Anfangswert_i)$ <p>für jeden am Beobachtungstag<sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> $CA(1 + Kupon_n).$ <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{i,N} &lt; Anfangswert_i)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>; <b>und</b></p>
		$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \geq \text{Barriere}$ zum Beobachtungstag <sub>N</sub> : <p><b>dann</b> CA ; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{i,N} &lt; Anfangswert_i)</math> für jeden Referenzwert im Korb; <b>und</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) < \text{Barriere}$ zum Beobachtungstag <sub>N</sub> : <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>wobei <b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte im Korb bezeichnet.</p>
		<p><i>[Option 28 für die Schlusszahlung – Worst of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> $(Endwert_{i,n} \geq Anfangswert_i)$ für jeden am Beobachtungstag <sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert <sub>i</sub> ; <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden</p>



		<p>Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>Endwert_{i,N} &lt; Anfangswert_i</math>) für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub> <b>und</b> (<math>Endwert_{i,N} \geq Barriere_i</math>) für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>; <b>dann</b> CA; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> (<math>Endwert_{i,N} &lt; Barriere_i</math>) für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>; <b>dann</b> <math>CA(1 + MinLevel)</math></p> <p>wobei</p> <p><b>Min Level</b> den niedrigsten Stand oder einen dem niedrigsten Stand entsprechenden Stand bezeichnet, der am Beobachtungstag<sub>n</sub> für einen Referenzwert<sub>i</sub> im Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:</p>
		$\left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right)$
		<p>[Option 29 für die Schlusszahlung – Autocall]</p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p>(<math>Endwert_n \geq Anfangswert</math>) an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>:</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p>

		<p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_N &lt; \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> CA;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N &lt; \text{Barriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA \frac{\text{Endwert}_N}{\text{Anfangswert}}</math></p>
		<p><i>[Option 30 für die Schlusszahlung – Phoenix Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><u><math>(\text{Endwert}_n \geq \text{CallBarriere}_n)</math></u> zu einem Beobachtungstag<sub>n</sub>:</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + \text{Kupon}_n)</math>;</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p><b>Call-Barriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ]; in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu wiederholen).</i></p> <p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p>

		<p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N \geq \text{Kuponbarriere}_N)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + \text{Kupon}_N)</math>;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Risikobarriere} \leq \text{Endwert}_N &lt; \text{Kuponbarriere}_N)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA</math>; oder</p> <p>c) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N &lt; \text{Risikobarriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA \frac{\text{Endwert}_N}{\text{Anfangswert}}</math></p> <p><b>Kuponbarriere</b><sub>N</sub> beträgt [            ];</p> <p><b>Kupon</b><sub>N</sub> beträgt [    ]%; und</p> <p><b>Risikobarriere</b> beträgt [    ].</p>
		<p><i>[Option 26 für die Schlusszahlung – Reverse Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><math>(\text{Endwert}_n \leq \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>n</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + \text{Kupon}_n)</math>.</p> <p><b>Kupon</b><sub>n</sub> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [    ]%;</p> <p>(ii) [am [    ] Beobachtungstag [    ]%];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Barriere} \geq \text{Endwert}_N &gt; \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA</math>; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N &gt; \text{Barriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p>

		<p style="text-align: center;"><b>dann</b> <math>CA \cdot \text{Max}\left(0, 2 - \frac{\text{Endwert}_N}{\text{Anfangswert}}\right)</math></p> <p><b>[Einfügen, falls nach der jeweiligen Formel zutreffend:]</b></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt [●] %] [entspricht dem maßgeblichen Wert für nachstehenden Referenzwert<sub>i</sub>;</p>
		<p>Referenzwert<sub>i</sub>                      Barriere<sub>i</sub></p> <p>[   ]                                      [   ]</p> <p><i>(nach Bedarf Zeilen für jeden Referenzwert<sub>i</sub> einfügen)</i></p>
	<b>Zinssatzfeststellung</b>	<p><b>[CMS-Spread]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfeststellungstag erfüllt ist:</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>[Referenzsatz angeben]</i> [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %]; oder</p> <p>(ii) andernfalls:</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>[Referenzsatz angeben]</i> [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %].</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>CMS-Spread-Bedingung</b> bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barriere</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><b>CMS-Spread-Wert</b> bezeichnet den Ersten Basiszinssatz abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes.</p> <p><b>[Erster Basiszinssatz</b> beträgt [[●] %.] <i>[Referenzsatz angeben]</i></p> <p><b>[Zweiter Basiszinssatz</b> beträgt [[●] %.] <i>[Referenzsatz angeben]</i></p> <p><b>[Range Accrual]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht dem Produkt aus (a) [●] % und (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist.</p> <p><b>N</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode.</p> <p><b>Range-Accrual-Tag</b> bezeichnet einen Kalendertag.</p> <p><b>Range-Accrual Bedingung</b> bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag, den Fall, dass der <i>[Referenzsatz angeben]</i> an diesem Range-Accrual-Tag vorbehaltlich einer</p>

		<p>Geschäftstagsanpassung [(i)] mindestens ● % entspricht [und (ii) höchstens ● % entspricht,].</p> <p><b>[Knock-out-Kupon]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus ● % und [<i>Referenzsatz angeben</i>] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag und (b) ● %; oder</p> <p>(ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, ● %.</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Knock-out-Ereignis</b> bedeutet, dass der [<i>Referenzsatz angeben</i>] an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt.</p> <p><b>Barriere</b> beträgt [●] %.</p>
		<p><b>[Booster-Kupon]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem [<i>Referenzsatz angeben</i>] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag; oder</p> <p>(ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, ● %</p> <p>Dabei gilt:</p> <p>Trigger-Ereignis bedeutet, dass der [<i>Referenzsatz angeben</i>] an dem maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barrier</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><i>Kreditgebundene Wertpapiere</i></p> <p>Die Bank wird die Wertpapiere nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen für kreditgebundene Wertpapiere zurückzahlen und Zinsen darauf zahlen</p> <p>Wenn ein Kreditereignis (ein(e) [Insolvenz, Nichtzahlung, Kündigung einer Verbindlichkeit, Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit, Nichtanerkennung, Moratorium, [oder] Restrukturierung [<i>Zutreffendes aufnehmen</i>]]) in Bezug auf den/die Referenzschuldner ([<i>nach Bedarf Referenzschuldner zusammen mit Gewichtungen angeben</i>] oder etwaige Nachfolger eintritt, kann die Berechnungsstelle feststellen, dass die "Abwicklungsvoraussetzungen" erfüllt sind. In diesem Fall gilt Folgendes:</p> <p><b>[Nth-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklung der Kreditgebundenen Wertpapiere erfolgt erst, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl der Referenzschuldner (also ●) erfüllt sind.</p>

		<p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklungsvoraussetzungen gelten als in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen zum ersten Mal in Bezug auf einen Referenzschuldner erfüllt sind.</p> <p><b>[Einzelner Referenzschuldner (<i>single name</i>)]</b></p> <p>Die Wertpapiere werden wie nachstehend beschrieben abgewickelt.</p> <p><i>[für jede vorstehend aufgeführte Art von Kreditgebundenen Wertpapieren:]</i> Der Emittent wird den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jedes Wertpapier am [Kreditereignis-Rückzahlungstag/oder, falls "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, Fälligkeitstag einfügen] zahlen.</p>
		<p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Berechnungsbetrag von [●] multipliziert mit dem Endpreis abzüglich der Abwicklungskosten.</p> <p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Tag, der ● Geschäftstage nach Bestimmung des Endpreises liegt.</p> <p><b>Endpreis</b> bezeichnet den (in Prozent ausgedrückten) von der Berechnungsstelle in Bezug auf die Verbindlichkeiten des betreffenden Referenzschuldners bestimmten Verwertungserlös (<i>recovery amount</i>). Dieser Preis wird unter Bezugnahme auf [ein von der ISDA (<i>International Swaps and Derivatives Association, Inc.</i>) organisiertes auktionsbasiertes Abwicklungsverfahren] [oder, falls das nicht möglich ist] [von der Berechnungsstelle eingeholte Händlerquotierungen] bestimmt.</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>Sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, tritt zwar keine kreditgebundene Abwicklung ein, aber jedes Wertpapier wird von der Bank zum maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen am Fälligkeitstag erfüllt sind, zurückgezahlt. Darüber hinaus kann abhängig von der Gesamtgewichtung der Referenzschuldner für die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, der Betrag der auf die Wertpapiere entfallenden Zinsen verringert oder die Zahlung dieser Zinsen eingestellt werden.</p> <p><b>[Nicht in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$

		<p><i>Dabei gilt:</i></p> <p><i>CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (Calculation Amount);</i></p> <p><i>RE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (Reference Entities), in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind; und</i></p> <p><i>ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (original number of Reference Entities), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben.</i></p> <p><b>[in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p><i>Dabei gilt, dass CA den Berechnungsbetrag bezeichnet;</i></p> <p><i>TS: die Größe der Tranche (Tranche Size), mit einer Oberen Tranchengrenze (Detachment Point) in Höhe von [ ] % abzüglich der Unteren Tranchengrenze (Attachment Point) in Höhe von [ ] %;</i></p> <p><i>RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (Settled Reference Entity Percentage) in Höhe von [ ] %; und</i></p> <p><i>AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %</i></p> <p><b>Die maßgeblichen Definitionen sind den folgenden Bestimmungen zu entnehmen, die entweder zu vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, zu streichen sind.</b></p>
		<p>In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:</p> <p><b>Referenzwert</b> bezeichnet den oder die nachstehend in Punkt C20 genannten Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlage(n).</p> <p><b>Referenzwert-Stand</b> bezeichnet [den Schlussstand des Index] [und]/[den Schlusskurs einer Aktie] [und]/den Währungskurs] [und]/den maßgeblichen Preis] [und]/den Fonds-Wert].</p> <p><b>Korb</b> bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Basiswährung</b> bezeichnet die Währung, auf die der maßgebliche Referenzwert-Stand lautet.</p> <p><b>Korbendwert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die</p>

		<p>einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Schluss-Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem [Schluss-Durchschnittskursermittlungstag] [Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.</p> <p><b>Korbanfangswert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Anfänglichen Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.</p> <p><b>CA</b> bezeichnet den Berechnungsbetrag, der [●] beträgt.</p> <p><b>Berechnungsstelle</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Endwert</b> bezeichnet [den Einzelendwert] [den Korbendwert].</p> <p><b>Endwert FX</b> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Schluss-Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><b>Schluss-Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Schluss-Bewertungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p>
		<p><b>Devisenkurs</b> bezeichnet zum maßgeblichen Zeitpunkt den Wechselkurs zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung.</p> <p><b>Anfängliche(r) Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Anfängliche(r) Bewertungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Anfangswert</b> bezeichnet [den Einzelanfangswert] [den Korbanfangswert].</p> <p><b>Anfangswert FX</b> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><b>Zinszahltag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Beobachtungstage</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Einzelendwert</b> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Durchschnittskursermittlungstag].</p>



		<p><b>Einzelanfangswert</b> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Bewertungstag].</p> <p>[Die vorstehenden Bestimmungen unterliegen Anpassungen nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen, um Ereignissen in Bezug auf den/die Referenzwert(e) oder die Wertpapiere Rechnung zu tragen. Dies kann zur Folge haben, dass Anpassungen an den Wertpapieren vorgenommen werden oder in manchen Fällen die Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig beendet werden]. Die Wertpapiere können [auch] aus steuerlichen Gründen oder aufgrund einer Rechtswidrigkeit vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder [sonstige Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angeben] zum [Preis angeben] zurückgezahlt werden.]</p> <p>Die Bank hat für die Wertpapiergläubiger keinen Vertreter bestellt.</p>
	Zu den mit den Wertpapieren verbundenen Rechten siehe auch vorstehenden Punkt C.8.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>	<p>[Entfällt – Die Wertpapiere haben keine derivative Komponente in den Zinszahlungen.]</p> <p>[Die folgende Tabelle enthält beispielhafte Werte für den am/an den maßgeblichen Zinszahltagen je Wertpapier zu entrichtenden Zinsbetrag:</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Tabelle einfügen]]</p> <p>Schlimmster Fall (worst case scenario): Im schlimmsten Fall beträgt der für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag zu entrichtende Zinsbetrag [●] wenn [●].]</p> <p>Siehe auch vorstehenden Punkt C.9.</p>
<b>C.11</b>	<b>Börsennotierung und Zulassung zum Handel</b>	<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung an der [irischen Wertpapierbörse] /[der Luxemburger Wertpapierbörse] /[der Londoner Wertpapierbörse] /[der Stockholmer Wertpapierbörse] /[der Osloer Wertpapierbörse] /[der Kopenhagener Wertpapierbörse] /[der Frankfurter Wertpapierbörse] /[der Wertpapierbörse Helsinki] sowie zum Handel am [regulierten Markt/"General Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse] /[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wurde beantragt.]</p>
<b>C.15</b>	<b>Beschreibung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Referenzwerts auf den Wert</b>	<p>Die folgende Tabelle enthält zur Veranschaulichung den für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag [bzw. am] [sonstiges maßgebliches Datum angeben] zu entrichtenden Betrag:</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung] [Dieser Punkt C.15</b></p>

	<b>der Wertpapiere</b>	<p><i>ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</i></p> <p>[Tabelle einfügen]</p> <p><i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i></p> <p><i>Schlimmster Fall: Im schlimmsten Fall beträgt der für jeden Berechnungsbetrag am Fälligkeitstag [oder] [sonstiges maßgebliches Datum einfügen], [●] wenn [●]</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Fälligkeitstag der Wertpapiere</b>	Der Fälligkeitstag der Wertpapiere ist vorbehaltlich einer Anpassung der [●].
<b>C.17</b>	<b>Abwicklungsverfahren der Wertpapiere</b>	<p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt oder zuvor zurückgekauft und entwertet werden die Wertpapiere am betreffenden Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Betrags für jedes Wertpapier zurückgezahlt.]</p> <p>[Entfällt - Bei den Wertpapieren handelt es sich nicht um derivative Wertpapiere.]</p>
<b>C.18</b>	<b>Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren</b>	<p><i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.18 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</i></p> <p><i>Die Rendite auf variabel verzinsliche Wertpapiere ist in vorstehendem Punkt C.10 veranschaulicht.</i></p> <p><i>Die Rendite auf Wertpapiere mit variabler Rückzahlung ist in vorstehendem Punkt C.15 veranschaulicht.</i></p> <p><i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i></p>
<b>C.19</b>	<b>Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts</b>	<p><i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.19 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</i></p> <p><i>Der [endgültige Referenz-] Preis wird am [Datum einfügen] bestimmt].</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert zu finden sind</b>	<p>[Entfällt, es gibt keinen Basiswert] [Die in vorstehendem Punkt [C.10/C.18] als Basiswert angegebenen [Indizes, Aktien, Hinterlegungsscheine (depository receipts), Referenzwechselkurse, Rohstoffe, Rohstoffindizes, Fondsbeteiligungen, ETF, Zinssätze, Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners und Renten-Benchmarks]. [Aufstellung aller Referenzwerte, die im Fall eines Korbs in eine Tabelle aufzunehmen sind:]</p> <p>[Angaben darüber einfügen, wo Informationen über den</p>

		<i>Basiswert zu finden sind.]</i>
--	--	-----------------------------------

### Abschnitt D – Risiken

Element	Title	
D.2	Zentrale Risiken, die der Bank eigen sind	<p>Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in erheblichem Maße nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Fähigkeit zur Leistung von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen auswirken könnten. Zu diesen Faktoren gehören u. a. die folgenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängt wesentlich von der Lage an den globalen Finanzmärkten und von der Weltwirtschaftslage ab;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktschwankungen und Volatilität können den Wert der einzelnen Bestände der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des beizulegenden Werts bestimmter Vermögenswerte erschweren;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist;</li> <li>• die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihemärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab;</li> <li>• die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ beeinflusst werden;</li> <li>• aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann;</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB;</li> <li>• die SEB trägt Wechselkursrisiken und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank, erheblich negativ beeinflussen;</li> <li>• für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten;</li> <li>• die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht;</li> <li>• echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB beschädigen;</li> <li>• das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken;</li> <li>• Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus;</li> <li>• die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe;</li> <li>• Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu Schäden am Ruf führen;</li> <li>• die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen; die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme;</li> <li>• das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann;</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• für die SEB besteht die Gefahr von Arbeitsk Kampfmaßnahmen ihrer Mitarbeiter im Rahmen von Tarifverträgen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungsvorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten;</li> <li>• jegliche Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten negative Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB;</li> <li>• möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist;</li> <li>• die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten;</li> <li>• die SEB ist infolge ihrer Aktivitäten in Schwellenmärkten zahlreichen regulatorischen Risiken ausgesetzt;</li> <li>• Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet; und</li> <li>• durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	<p>Ferner bestehen auch Risiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind. Dazu gehören die folgenden Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• der Marktpreis der Wertpapiere kann sehr volatil sein;</li> <li>• Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen;</li> <li>• Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen</li> </ul>

Element	Title	
		<p>Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren;</li> <li>• Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte korrelieren, bei denen es sich um (einen) zugrundeliegende(n) Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlagen handelt;</li> <li>• der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite;</li> <li>• findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.</li> </ul>
D.6	Risikowarnung	<p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung</i></p> <p>Siehe vorstehend Punkt D3. Darüber hinaus gilt Folgendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anleger in die Wertpapiere können infolge der Bestimmungen der betreffenden Wertpapiere, die eine Bindung der Anlagebeträge an die Wertentwicklung von Basiswerten vorsehen, einen Totalverlust erleiden;</li> <li>• der Ausgabepreis der Wertpapiere kann ihren Marktwert zum Begebungstag und ihren Preis im Rahmen von Sekundärmarkttransaktionen übersteigen; und</li> <li>• falls die betreffenden Wertpapiere einen Hebel vorsehen, sollten die potenziellen Gläubiger der Wertpapiere beachten, dass die Wertpapiere ein erhohes Risiko mit sich bringen und dass im Verlustfall die Verluste höher ausfallen können, als dies bei einem vergleichbaren Wertpapiere ohne Hebelwirkung der Fall wäre. Anleger sollte daher nur in Wertpapiere mit Hebelwirkung investieren, wenn sie sich über die Auswirkungen des Hebels vollständig im Klaren sind.</li> </ul>

## Abschnitt E – Angebot

Element	Title											
E.2b	<b>Zweckbestimmung der Erlöse</b>	<p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört [und kann im Ermessen der Bank auch für besondere Zwecke verwendet werden].</p> <p><b>[Emissionspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung [und [ ] gehört.]</p>										
E.3	<b>Angebotsbedingungen</b>	<p>Nach Maßgabe des Programms können die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Dänemark und Finnland öffentlich angeboten werden.</p> <p>Die Bedingungen jedes Angebots der Wertpapiere werden zum Zeitpunkt der Emission zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur durch Vereinbarung festgelegt und sind den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.</p> <p>Ein Anleger, der beabsichtigt, im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschließlich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung, und das Angebot und der Verkauf von Wertpapieren an einen Anleger durch einen Befugten Anbieter erfolgen auf derselben Grundlage.</p> <p><b>Emissionspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Diese Emission von Wertpapieren wird im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in [betreffende(s) Land/Länder angeben] angeboten.</p> <p>Der Ausgabepreis der Wertpapiere beträgt [●] % ihres Nennbetrags.</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Angebotspreis:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px;">[Ausgabepreis/Entfällt/einfügen]</td> </tr> <tr> <td>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td>Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> </table>	Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/einfügen]	Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und	[Entfällt/Angaben einfügen]
Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/einfügen]											
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und	[Entfällt/Angaben einfügen]											

Element	Title		
		Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge:	
		Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/Angaben einfügen]
		<p>Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:</p> <p>Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:</p> <p>Angaben zu (einer) für bestimmte Länder reservierten Tranche(n):</p> <p>Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:</p> <p>Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:</p> <p>Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt.</p>	<p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p>
E.4	<b>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</b>	<p>Bei einer Emission von Wertpapieren im Rahmen des Programms können unter Umständen Gebühren an die jeweiligen Platzeure gezahlt werden. Jeder Platzeur und die mit ihm verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs in der Vergangenheit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Geschäfte mit der Bank und den mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen haben und dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für diese erbringen.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, außer wie vorstehend dargestellt, [und mit Ausnahme von ●,] ein Interesse, das in Bezug auf das</p>	



Element	Title	
		Angebot als wesentlich einzustufen wäre, einschließlich Interessenkonflikten.]
E.7	<b>Ausgaben, die dem Anleger von der Bank oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	<p><b><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></b></p> <p>[Die Bank gibt keine Ausgaben an Anleger weiter. Für diese konkrete Emission können Befugte Anbieter (wie vorstehend definiert) jedoch Ausgaben weitergeben, die sich zwischen ● % und ● % des Nennbetrags der vom jeweiligen Anleger zu erwerbenden Wertpapiere bewegen.]</p>

## RISK FACTORS

*The Bank believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Bank is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.*

*In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deem not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified in this Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities.*

*In addition, factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme are also described below.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Base Prospectus and reach their own views prior to making any investment decision.*

**THE AMOUNT PAID BY THE BANK ON REDEMPTION OF THE SECURITIES MAY BE LESS THAN THE NOMINAL AMOUNT OF THE SECURITIES, TOGETHER WITH ANY ACCRUED INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO.**

**Factors that may affect the Bank's ability to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme**

***SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global financial markets and by global economic conditions***

The financial services industry generally prospers in conditions of economic growth, stable geopolitical conditions, capital markets that are transparent, liquid and buoyant, and positive investor sentiment. Each of SEB's operating divisions is affected by general economic and geopolitical conditions, which can cause SEB's financial condition and results of operations to fluctuate from year to year as well as on a long-term basis.

In recent years, there has been significant volatility in the financial markets around the world. The financial turbulence in 2008 and its after-effects on the wider economy have led to generally more difficult earnings conditions for the financial sector and, at the time, resulted in the failures of a number of financial institutions in the United States and Europe and unprecedented action by governmental authorities, regulators and central banks around the world. While there has been some recovery in many of SEB's geographic markets since 2010, there were significant differences in the strength of the recovery in the various national economies. A number of countries in Europe, such as Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain and, most recently Cyprus, have been particularly affected by the adverse financial and macro-economic conditions and continue to struggle with large budget deficits. The public budget deficits, weak economies and the disruption in the capital markets necessitated rescue packages for Greece and Ireland in 2010, Portugal in 2011, Greece in February 2012 and Cyprus in 2013 as well as financial assistance for Spain and its banking sector in mid-2012. The perceived risk of default on the sovereign debt of Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain intensified in the latter part of 2011 and into 2012, particularly in relation to Greece. This raised concerns about the contagion effect such a default would have on other EU economies as well as the ongoing viability of the euro currency and the European Monetary Union (EMU). Reflecting these and other concerns, in January 2012 one of the major international credit rating agencies lowered its long-term ratings in respect of nine European sovereigns, further increasing market uncertainty. Furthermore, the effectiveness of the actions aimed at stabilising European economies and reducing debt burdens is not assured and the possibility remains that the euro could be abandoned as a currency by countries that have already adopted its use or, in an extreme scenario, abandonment of the euro could result in the dissolution of the EMU. This would lead to the re-introduction of individual currencies in one or more EMU member states.

The effects on the European and global economies of the potential dissolution of the EMU, exit of one or more EU member states from the EMU and the redenomination of financial instruments from the euro to a different currency, are impossible to predict fully. However, if any such events were to occur they would likely:

- result in significant market dislocation;
- heighten counterparty risk; and

affect adversely the management of market risk and, in particular, asset and liability management due, in part, to redenomination of financial assets and liabilities.

Many of SEB's markets experienced declining economic growth, rising unemployment and decreasing asset values during the global financial crisis. These adverse economic and market conditions affected SEB in a number of ways including, among others, a decrease in the demand for certain loans and other products and services offered by SEB, increased cost of funding, volatile fair values for many of SEB's financial instruments, higher goodwill impairment charges and increasing loan impairment charges, all of which resulted in lower profitability.

The macro-economic environment is the major driver of risk to SEB's earnings and financial stability, in particular, due to the effects on SEB's asset quality and its credit risk, and the medium-term outlook for the global economy, which will be important to SEB's results of operations and financial condition, remains mixed. Although the Nordic economies have proven to be robust, austerity measures in many countries have accentuated sovereign risk and created subdued economic growth, particularly in Europe, which could impact SEB's main markets. As a result, no assurance can be given that there will not be further negative effects on economic recovery or that sovereign risk will not adversely impact asset valuations. The continuing weak macro-economic conditions may further adversely affect net interest margins, credit quality and loan portfolio growth, as well as prices of real estate and other property held as collateral for loans, which may lead to renewed large loan impairment charges. With a significant part of its operating profit arising from its Merchant Banking division, SEB's results of operations are particularly exposed to the risk of a downturn in the capital markets in general, and in SEB's wholesale and investment banking business in particular. SEB's performance may also be affected by future recovery rates on assets and the historical assumptions underlying asset recovery rates, which may no longer be accurate.

Similarly, in geographic terms, the Group's operations in Sweden account for a significant part of its operating profit before provisions and credit losses, with 51 per cent. of such operating profit in 2012 attributable to Sweden. The other Nordic countries of Denmark, Finland and Norway accounted for a further 32 per cent. of operating profit before provisions and credit losses in 2012. In addition, 71 per cent. of the Group's non-bank credit portfolio of SEK 1,628 billion as of 31st March 2013 represented Swedish exposures with a further 6 per cent. representing exposures to the other Nordic countries. One particular risk in relation to the Swedish economy is the relatively large growth rate for home mortgage loans coupled with increasing home prices which suggest that at some stage in the future the Swedish housing market may experience the price adjustment that has occurred in most other comparable countries. There is also a risk that economic recovery in Sweden and the other Nordic countries will not be sustained. A sharp decline in real estate prices or a return to weak or negative economic growth in Sweden, the other Nordic countries or the other markets in which SEB operates, including the Baltic countries, could have a material adverse effect on SEB's results of operations, business, financial condition, liquidity and/or prospects.

The precise nature of all the risks and uncertainties SEB faces as a result of the global financial crisis, the European sovereign debt crisis and the global economic outlook cannot be identified and many of these risks are outside SEB's control. No assurance can be given as to future economic conditions in any market or as to the sustainability of the improvement in any market. If economic conditions deteriorate or stagnate in any of SEB's main markets, its business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects are likely to be negatively affected.

### ***SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning***

SEB is exposed to the risk that its borrowers may not repay their loans according to their contractual terms and that the collateral securing the payment of these loans may be insufficient. SEB continuously reviews and analyses its loan portfolio and credit risks. In 2009, SEB recorded material net provisions and credit losses. Although SEB's net provisions and credit losses reduced significantly in 2010 compared to 2009 and net releases were made in 2011, the uncertainty as to the magnitude of any potential economic recovery makes it difficult to estimate the size of SEB's future provisioning requirements and loan losses. In 2012, SEB's net provisions for credit losses amounted to SEK 1,118 million and the credit loss level was 0.08 per cent. for the total operations.

Any significant increase in the size of SEB's allowance for loan losses in the future could have a material adverse effect on its financial position and results of operations. SEB's allowance for losses on loans is based on, among other things, its analysis of current and historical delinquency rates and loan management, its

customers' likely repayment capacity and the valuation of the underlying assets, as well as numerous other management assumptions. These internal analyses and assumptions may give rise to inaccurate predictions of credit performance. Due to worsening economic conditions in 2008 and 2009, SEB experienced a material increase of impaired loans and provisions for potential credit losses in its loan books. This was particularly apparent in SEB's business in the Baltic countries in 2009. In addition to the high levels of net provisions and credit losses in the Baltic countries which constituted 54 per cent. of SEB's total net provisions and credit losses in the year ended 31st December, 2010 (as discussed below), such additional net provisions and credit losses were primarily attributable to the Merchant Banking and Retail Sweden operations. Since the second half of 2010, the asset quality has improved significantly in the Baltic countries and remained strong in other business areas. As a result, SEB released provisions on a net basis for five quarters in a row, from the third quarter of 2010 until the third quarter of 2011 but has recorded net provisions for credit losses since the fourth quarter of 2011.

SEB maintains an allowance for loan losses aimed at covering estimated probable incurred credit losses inherent in its loan portfolio. SEB's net provisions and credit losses for the total operations for the three months ended 31st March, 2012 amounted to SEK 1,118 million or a credit loss level of 0.08 per cent. for the total operations compared to a net release of provisions of SEK 974 million, or a credit loss level of -0.08 per cent. for the total operations, for 2011. SEB's net provisions and credit losses for the total operations for the year ended December 31, 2011 amounted to SEK 2,198 million or a credit loss level of 0.15 per cent. Net provisions and credit losses in relation to SEB's loan portfolio in the Baltic countries rose during 2009 and 2010 and SEB's build-up of net provisions in relation to its credit exposure in the Baltic countries was SEK 759 million as of 31st December, 2010. Although SEB had net releases of credit provisions in the Baltic countries of SEK 1,485 million for the year ended 31st December, 2011, it recorded net provisions and credit losses in the Baltic countries of SEK 351 million and for the year ended 31st December, 2012 reflecting a return to more normalised lending conditions. SEB's net provisions and credit losses for its total operations and in relation to its loan portfolio in the Baltic countries were SEK 256 million and SEK 98 million, respectively, in the first quarter of 2013.

SEB's non-performing loan volumes started to fall during 2010 in all three Baltic countries and continued to fall during 2011, 2012 and the first quarter of 2013. Non-performing loans in the Baltic countries amounted to SEK 15.9 billion at December 31, 2010, SEK 12.2 billion at 31st December, 2011 and SEK 9.5 billion at 31st December, 2012 and SEK 8.4 billion at 31st March, 2013. The Baltic loan portfolio included a total of SEK 4.8 billion in impaired loans at December 31, 2012, and provisions in respect of the Baltic impaired loan portfolio amounted to SEK 3.2 billion at the same date, corresponding to a total reserve ratio for individually assessed impaired loans of 66 per cent. Although the quality of SEB's Baltic loan portfolio has improved since 2009, it remains exposed to renewed macro-economic weakness in the Baltic countries.

A material increase in loan losses would have a material adverse effect on SEB's financial condition and results of operations. In addition, a devaluation or depreciation of the currency in any of the Baltic countries would likely lead to further loan losses. See "*—SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations*".

#### ***SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending***

SEB's total credit portfolio at 31st March 2013 was SEK 1,811 billion, of which household mortgage lending amounted to 24 per cent., or SEK 434 billion (of which SEK 392 billion, or 22 per cent. of the total credit portfolio, was household mortgage lending in Sweden), and property management lending amounted to 16 per cent., or SEK 292 billion (of which SEK 157 billion, or 9 per cent. of the total credit portfolio, was commercial real estate lending and SEK 94 billion, or 5 per cent. of the total credit portfolio, was residential real estate lending and SEK 42 billion, or 2 per cent. of the total credit portfolio, was co-operative housing association lending), most of which was in SEB's Swedish and German markets with a relatively smaller portion in the Baltic countries.

Residential property prices and commercial property prices in particularly in the Baltic countries, declined during 2008 and 2009, reflecting economic downturns and uncertainty, reduced affordability and lower availability of credit. These factors also led to a significant slowdown in the construction sector in these countries. Improving economic conditions in the Baltic countries since 2010 resulted in price stabilisation and the return of limited liquidity which ended a contraction in the residential mortgage and commercial lending market, although there can be no assurance that this stabilisation or liquidity will continue.

SEB applies a cash-flow based credit policy that considers the repayment capacity of the customer when extending credit. This policy also applies to all lending backed by residential or commercial real estate. Any

future economic downturn in the Nordic and Baltic regions as well as in Germany, with falls in house prices and increases in unemployment, could adversely affect SEB's commercial property lending portfolio and household mortgage portfolio and generate increases in impairment losses, which could materially affect SEB's financial condition and results of operations. In addition, the effects of declining property values on the wider economy are likely to also contribute to higher default rates and impairment losses on non-property commercial and consumer loans.

In addition, declining residential property values in Sweden may also have a material adverse effect on SEB's ability to issue covered bonds.

***Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's positions, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets***

Reflecting the market's perception of increased sovereign risk and ensuing market volatility, SEB experienced a valuation loss of SEK 216 million on its bond investment portfolio in 2010 and a valuation loss of SEK 381 million on its bond investment portfolio in 2011. In 2012 and in the first quarter of 2013, SEB experienced valuation gains of SEK 610 million and SEK 636 million respectively, as a result of improving markets conditions and tightening spreads, and resulting increases in the value of its bond investment portfolio. The valuation losses in 2011 were largely attributable to the European sovereign debt crisis and, in particular, comprised unrealised losses on the Group's Greek sovereign bonds. Refinancing programmes initiated by the European Central Bank in December 2011 and early 2012 improved market conditions and were a significant factor in the valuation gain of SEK 468 million on SEB's bond investment portfolio in the first quarter 2012. In February, 2012, the Group sold its remaining holding of Greek sovereign bonds and has materially reduced its exposure to the peripheral European countries, with its only remaining sovereign-related exposure to Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain being SEK 0.3 billion to Italy as at 31st March 2013. Valuations in future periods, reflecting then-prevailing market conditions, may result in significant changes in the fair values of the Group's exposure, even in respect of exposures, such as credit market exposures, for which the Group has previously recorded valuation losses. In addition, the value ultimately realised by SEB may be materially different from the current or estimated fair value. Any of these factors could require SEB to recognise valuation losses or realise impairment charges, any of which may adversely affect its business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects.

In addition, SEB's estimates of fair value may differ materially both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for the relevant assets had been readily available. An increase in volatility increases SEB's measured risk, and any change in the fair values of financial instruments could have a material adverse effect on SEB's financial position and results of operations. Any of those developments may cause SEB to reduce its asset holdings or to reduce its business activities.

***SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available***

Liquidity risk is the risk that a bank will be unable to meet its obligations, including funding commitments, as they fall due. This risk is inherent in banking operations and can be heightened by a number of enterprise-specific factors, including over-reliance on a particular source of funding (including, for example, short-term and overnight funding), changes in credit ratings or market-wide phenomena such as market dislocation and major disasters. During the height of the financial crisis volatility in the capital markets reached unprecedented levels and had a material adverse effect on access to funding in both the public and private markets and, in certain cases, resulted in significant liquidity problems for financial institutions which gave rise to a requirement for unprecedented financial assistance from governments and central banks. While financial markets stabilised during 2009 and 2010, since the spring of 2011, the financial markets have been volatile largely due to the European sovereign debt crisis and the possibility of a Greek default and the contagion effect it would have on other EU economies. As a result, the cost to SEB of accessing traditional sources of liquidity continues to be higher than in the periods before the financial crisis. Spreads have also been volatile during this period, although they tightened substantially in 2012, reflecting additional liquidity provided to the market by the European Central Bank through three year repo facilities executed in December 2011 and in early 2012. In addition, positive statements made by the President of the European Central Bank during the summer of 2012 to the effect that the euro would be saved at any cost increased investors' risk appetite and caused a further tightening in spreads during the second half of 2012 and into the first quarter of 2013. Despite these improvements, a number of banks, particularly in peripheral European countries, remain reliant on central banks as their principal source of liquidity.

SEB's liquidity management focuses on maintaining a diverse and appropriate funding strategy for its operations, controlling the diversity of its funding, monitoring and managing the maturity dates of its debts and carefully monitoring its undrawn commitments and contingent liabilities toward customers. However, even a

perception among market participants that a financial institution is experiencing greater liquidity risk can cause significant damage to the institution. If SEB's short-term funding sources become volatile or are unavailable, SEB would be required to utilise other, more expensive, sources to meet its funding needs, such as collateralised borrowing or asset sales. SEB's ability to sell assets at a commercially desirable price or at all may be impaired if other market participants are seeking to sell similar assets at the same time or are not in a position to finance themselves, or when the market value of assets, including financial instruments underlying derivative transactions to which SEB is a party, is difficult to ascertain, as occurred at certain times during and since the global financial crisis. In addition, financial institutions with which SEB interacts may exercise set-off rights or rights to require additional collateral. Any of these or other events could impair SEB's access to liquidity.

As of 31st March 2013, the amount of outstanding long-term bonds scheduled to mature within one year and require refinancing was SEK 72 billion, excluding public covered bonds issued by SEB AG. Within two and three years, from 31st March 2013, additional amounts scheduled to mature are SEK 78 billion and SEK 87 billion respectively. Future disruptions, uncertainty or volatility in the capital and credit markets could limit SEB's ability to refinance maturing liabilities with long-term funding. The availability to SEB of any additional financing it may need will depend on a variety of factors, such as market conditions, the availability of credit generally and to borrowers in the financial services industry specifically, particularly in light of the significant refinancing needs of European financial institutions over the next few years, the volume of trading activities, SEB's financial condition, its credit ratings and credit capacity, as well as the possibility that customers or lenders could develop a negative perception of SEB's financial prospects if, for example, SEB incurs large losses, experiences significant deposit outflows or if the level of SEB's business activity decreases due to a market downturn. In particular, SEB's access to funds may be impaired if regulatory authorities or rating agencies impose additional regulatory capital requirements or downgrade SEB's debt ratings. SEB's internal sources of liquidity may prove to be insufficient and, in such case, SEB may not be able to successfully obtain additional financing on favourable terms or at all. Any of these developments may limit SEB's ability to raise additional capital to support business growth or to counterbalance the consequence of losses or increased regulatory capital requirements, and could have a material adverse effect on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects.

In addition, like many banks, SEB relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. Such deposits are subject to fluctuation due to certain factors outside SEB's control, such as any possible loss of confidence and competitive pressures, which could result in a significant outflow of deposits within a short period of time. Any material decrease in SEB's deposits could have a negative impact on SEB's liquidity unless corresponding actions are taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce less liquid assets.

#### ***SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings***

SEB's credit ratings are important to its business. SEB's long-term senior unsecured ratings are A1 (stable), A+ (with negative outlook) and A+ (stable) by Moody's, S&P and Fitch, respectively.

Fitch maintained its A+ (with stable outlook) rating of SEB throughout the global financial and European sovereign debt crises.

Since 2010, rating agencies have taken various actions affecting SEB's credit ratings. Most recently, in December 2011, S&P upgraded SEB's long-term rating to A+ from A (with stable outlook). S&P's A+ long-term rating (with stable outlook) was affirmed on 8th June, 2012. In September 2011, Fitch affirmed its A+ rating for SEB (with stable outlook). In June 2011, Moody's re-affirmed the long-term A1 rating (with stable outlook) reflecting the stabilisation of asset quality and recovering profitability in SEB's Baltic operations and SEB's enhanced liquidity and funding profile. Fitch maintained its A+ (stable) rating of SEB throughout the global financial and European Sovereign debt crises and most recently confirmed the rating in [April] 2013.

In November 2012, Moody's revised its outlook for the whole Swedish banking system to stable from negative but re-affirmed SEB's long-term A1 rating (with stable outlook). Moody's stated however that the outlook for the economy and Swedish corporate credit profile could be undermined by an economic downturn in Europe. S&P placed all major Swedish banks on negative outlook in November 2012 due to the weakening economic outlook for Sweden which it considered could lead to increasing economic risks for Swedish banks and a one notch downgrade for Swedish banks should there be a sustained economic decline over the next 18 to 24 months, with rising bankruptcies, falling property prices and rising unemployment.

Declines in those aspects of SEB's business identified by the rating agencies as significant or otherwise could adversely affect the rating agencies' perception of SEB's credit and cause them to take negative ratings actions. Any downgrade in SEB's credit ratings could adversely affect its liquidity and competitive position, undermine confidence in SEB, increase its borrowing costs, limit its access to the capital markets, or limit the range of

counterparties willing to enter into transactions with SEB. SEB's credit ratings are subject to change and could be downgraded as a result of many factors, including the failure of SEB to successfully implement its strategies. A downgrade of SEB's credit ratings could also lead to a loss of customers and counterparties which could have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

***SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties***

Given the high level of interdependence between financial institutions, SEB is and will continue to be subject to the risk of deterioration of the commercial and financial soundness, or perceived soundness, of other financial services institutions. This is particularly relevant to SEB's franchise as an important and large counterparty in equity, fixed-income and foreign exchange markets, including related derivatives, which exposes it to concentration risk. Within the financial services industry, the default of any one institution could lead to defaults by other institutions. Concerns about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, as was the case after the bankruptcy of Lehman Brothers in 2008, because the commercial and financial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of their credit, trading, clearing or other relationships. Even the perceived lack of creditworthiness of, or questions about, a counterparty may lead to market-wide liquidity problems and losses or defaults by SEB or by other institutions. This risk is sometimes referred to as "systemic risk" and may adversely affect financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges with whom SEB interacts on a daily basis. Included in credit risk is also the risk of losses when a country encounters financial difficulties or losses because of political decisions on nationalisation and expropriation, or if a specific country's credit rating is revised downwards or there is an expectation of a potential downgrade. Systemic risk could have a material adverse effect on SEB's ability to raise new funding and on its business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

SEB routinely executes a high volume of transactions with counterparties in the financial services industry, including brokers and dealers, commercial banks, investment banks, mutual and hedge funds, insurance companies and other institutional clients, resulting in large daily settlement amounts and significant credit exposure. As a result, SEB faces concentration risk with respect to specific counterparties and customers. A default by, or even concerns about the creditworthiness of, one or more financial services institutions could therefore lead to further significant systemic liquidity problems, or losses or defaults by other financial institutions.

In addition, SEB is subject to the risk that its rights against third parties may not be enforceable in all circumstances. The deterioration or perceived deterioration in the credit quality of third parties whose securities or obligations SEB holds could result in losses and/or adversely affect its ability to rehypothecate or otherwise use those securities or obligations for liquidity purposes. A significant downgrade in the credit ratings of SEB's counterparties could also have a negative impact on SEB's income and risk weighting, leading to increased capital requirements. While in many cases SEB is permitted to require additional collateral from counterparties that experience financial difficulty, disputes may arise as to the amount of collateral SEB is entitled to receive and the value of pledged assets. SEB's credit risk may also be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised or is liquidated at prices not sufficient to recover the full amount of the loan or derivative exposure that is due to SEB, which is most likely to occur during periods of illiquidity and depressed asset valuations, such as those experienced at various times during and since the global financial crisis. The termination of contracts and the foreclosure on collateral may subject SEB to claims for the improper exercise of its rights. Bankruptcies, downgrades and disputes with counterparties as to the valuation of collateral tend to increase in times of market stress and illiquidity.

Any of these developments or losses could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

***SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain***

Regulation and supervision of the global financial system remains a priority for governments and supranational organisations. Since the onset of the global financial crisis in 2008 and the increased loan losses and asset quality impairment financial institutions experienced as a result, governments in some European countries (including Switzerland, Sweden and the United Kingdom) have increased, or have announced that they will be increasing, the minimum capital requirements for banks domiciled in these countries over and above the increased capital requirements of the Basel III and CRD IV proposals discussed below. In particular, the Swedish Financial Supervisory Authority (the SFSA) announce in December 2010 that the major Swedish

banks should maintain a common equity Tier 1 (**CET1**) ratio of at least 10 per cent. by 2013 and 12 per cent. by 2015, calculated according to the proposed Basel III and CRD IV capital adequacy frameworks, although this requirement has subsequently been deferred pending the official implementation of CRD IV, which is now expected to be 1st January 2014. SEB's CET1 ratio according to this framework is estimated by management to be 13.4 per cent. as of 31st March, 2013.

At the international level, a number of initiatives are being implemented with the aim of increasing capital requirements, increasing the quantity and quality of capital and raising liquidity levels in the banking sector. Among these are a number of specific measures proposed by the Basel Committee on Banking Supervision (the **Basel Committee**) and implemented by the European Union to tighten regulations. The proposals include stricter rules on Tier 1 hybrid securities, OTC-derivatives and large exposures as well as higher capital requirements for securitisations and positions within trading books.

The Basel Committee issued a comprehensive set of reform measures in December 2010 (Basel III). The aim of the framework is to improve the banking sector's ability to absorb shocks arising from financial and economic stress, improve risk management and governance and strengthen banks' transparency and disclosures. The framework raises both the quality and quantity of the capital base and increases capital requirements for certain positions. The minimum requirements for capital will be underpinned by a leverage ratio that serves as a backstop to the risk-based capital measures. In addition to the minimum requirements, there will also be buffer requirements in the form of both a capital conservation buffer, a countercyclical capital buffer and buffers for systemically important banks. The framework also introduces internationally harmonised minimum requirements for liquidity risk.

The EU authorities supported the work of the Basel Committee and, on 20th July, 2011, the European Commission released a draft legislative package of proposals (known as **CRD IV**) to implement the key Basel III reforms through the replacement of the existing Capital Requirements Directive (2006/48/EU and 2008/49/EU) with a new directive and regulation. As with Basel III, the draft CRD IV contemplated the entry into force of the new legislation from January 2013, with full implementation by January 2019. The current schedule for implementation of CRD IV is dependent on completion of the translation of the CRD IV text for publication by the European Official Journal before 1st July, 2013, in which case implementation will be 1st January, 2014. Notwithstanding the delay, however, SEB has complied with CRD IV to the extent possible from 1st January, 2013.

In November 2011, the FSB published an integrated set of policy measures to address the systemic and moral hazard risks associated with systemically important financial institutions (**SIFIs**). In that publication, the FSB identified an initial group of 29 global systemically important banks (**G-SIBs**), using a methodology developed by the Basel Committee. This list of G-SIBs will be updated in November of each year, with the banks on the November 2014 list being required to hold additional capital (in the form of CET1), above that required by the Basel III rules. SEB is not currently on the FSB's list of G-SIBs but it is possible that it may be in the future. Also, in October 2012, the FSB and the Basel Committee finalised a framework for addressing domestic systemically important banks (**D-SIBs**). Banks designated as D-SIBs will be required to hold additional capital. SEB has been designated as a D-SIB by the SFSA. The latest draft of CRD IV published on 14th June, 2013 contains flexibility for national authorities to impose additional capital buffer requirements on banks based on their systematic importance.

For the foregoing reasons, SEB may need to obtain additional capital in the future. Such capital, whether in the form of debt financing, hybrid capital or additional equity, may not be available on attractive terms, or at all. SEB is unable to predict what regulatory requirements may be imposed in the future or accurately estimate the impact that any currently proposed regulatory changes may have on its business, the products and services that it offers and the values of its assets. For example, if SEB is required to make additional provisions, increase its reserves or capital, or exit or change certain businesses as a result of the initiatives to strengthen the regulation of banks, this could adversely affect its results of operations and/or financial condition.

### ***Effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business***

Effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business and to pursue its strategy. SEB is required by regulators in Sweden and in other jurisdictions in which it undertakes regulated activities to maintain adequate capital. SEB seeks to mitigate the risk of not meeting capital adequacy requirements by careful management of its balance sheet and capital, through capital raising activities, disciplined capital allocation and currency hedging of investments in foreign subsidiaries. However, any change that limits SEB's ability to effectively manage its balance sheet and capital resources (including, for example, reductions in profits and retained earnings as a result of credit losses, write-downs or otherwise, increases in risk-weighted assets (which are pro-cyclical under Basel II, resulting in risk weighting increasing in economic



downturns), delays in the disposal of certain assets or the inability to syndicate loans as a result of market conditions or otherwise) could have a material adverse impact on its business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

***Volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business***

SEB generally relies on deposits for a significant portion of its funds, which funding is low-cost to SEB due to the relatively low rates paid, in particular in current accounts. SEB's overall net interest margin, which is the difference between the yield on its interest-bearing assets and the cost of its interest-bearing liabilities, varies according to prevailing interest rates and is a significant factor in determining SEB's profitability. Net interest margins vary according to the prevailing level of interest rates and tend to get compressed in a low interest rate environment. Reductions in interest rates or compression of the interest rate spread may result in a decrease in the amount of net interest income generated by SEB and in its net interest margin.

Interest rates are highly sensitive to many factors beyond SEB's control, including fiscal and monetary policies of governments and central banks in the jurisdictions in which SEB operates, which are unpredictable in nature. For example, central banks have reduced interest rates to record lows and interest rates remained low throughout the 2010 to 2012 period in many countries. In Sweden, the Swedish Riksbank lowered its repo rate in stages from 4.75 per cent. in the last quarter of 2008 to 0.25 per cent. in July 2009, where it remained unchanged until July 2010. Since then, the Swedish Riksbank has gradually increased the repo rate to 2 per cent. but lowered it to 1.75 per cent. in December 2011. During 2012, the Riksbank gradually lowered the repo rate to its current level of 1.0 per cent. due to uncertain macroeconomic conditions. Although increasing interest rates improved SEB's net interest margins on deposits during 2011, its deposit margins remain compressed due to the continuing low level of interest rates. The reductions in the repo rate at the end of 2011 and during 2012 adversely affected SEB's deposit margins in 2012 compared to 2011 and in the first quarter of 2013 compared with the first quarter of 2012.

While SEB has implemented risk management methods to mitigate and control the interest rate risks to which it is exposed, and while certain changes in interest rates may be beneficial for SEB's business if they reduce its cost of funding, it is difficult to predict with accuracy changes in economic or financial market conditions and to anticipate the effects that such changes could have on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

***SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations***

A substantial portion of loans made by SEB are denominated in currencies other than SEK. A devaluation or depreciation of any such currencies other than SEK in which SEB operates or in which it has loan exposure may require it to take an impairment charge. Further, SEB may incur net provisions and credit losses as certain borrowers may be exposed to interest payments on loans in foreign currencies while having income in local currencies. For example, in the Baltic countries, a large part of lending is denominated in euro while customers in the region typically derive their main income in local currencies (from January 1, 2011 Estonia has adopted the euro as its local currency). A significant devaluation or depreciation of the relevant local currency against the euro would make it more difficult for these customers to repay their loans, and the credit risk associated with these customers and default rates could increase. In addition, such an event could cause adverse foreign exchange effects on SEB's income statement and equity. SEB's results of operations and financial condition, expressed in SEK, would also be adversely affected by the relative weakness of the currency of any other country in which it operates compared to the SEK.

Conversely, a depreciation of the SEK against other currencies in which loans are made to customers would result in an increase in SEB's loan portfolio, resulting in growth in risk weighted assets and a negative impact on capital ratios. In 2010, SEB's risk-weighted assets (calculated according to Basel II) decreased by 2 per cent. partly due to an appreciation of the SEK against the U.S. dollar and the euro. In 2011, the SEK depreciated against the U.S. dollar and was slightly stronger against the euro, causing an SEK 2 billion increase in risk-weighted assets (calculated according to Basel II). In 2012, the SEK appreciated by 5 per cent. against the U.S. dollar by 3 per cent. against the euro, causing an SEK 10 billion decrease in risk-weighted assets (calculated according to Basel II). In the first quarter of 2013, the SEK/U.S. dollar rate did not change and the SEK appreciated by 3 per cent. against the euro, causing an SEK 8 billion decrease in RWA (calculated according to Basel II).

Notwithstanding SEB's actions to reduce currency risk, exchange rate movements between the SEK, the euro, the Danish krone, the U.S. dollar, the Latvian lat and the Lithuanian litas could have a significant effect on SEB's balance sheet positions and, over the long-term, its results of operations, which are stated in SEK.

***SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business***

SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations and faces the risk of significant interventions by a number of regulatory and enforcement authorities in each of the jurisdictions in which it operates. As a result, SEB is exposed to many forms of risk (including legal risk) which could have an adverse effect on its business, and which may arise in a number of ways, primarily:

- changes in the monetary, interest rate, capital adequacy and other policies of central banks and regulatory authorities;
- changes in laws and regulations or changes in regulatory regimes that may significantly influence investor decisions in particular markets in which SEB operates or may increase the costs of doing business in those markets;
- changes in regulatory requirements, such as prudential rules relating to the capital adequacy framework and the imposition of onerous compliance obligations; restrictions on business growth or pricing and requirements to operate in a way that prioritises objectives other than shareholder value creation;
- changes to financial reporting standards;
- changes in competition and pricing environments, such as harmonisation of card payment interchange fees;
- differentiation among financial institutions by governments with respect to the extension of guarantees to bank customer deposits and the terms attaching to such guarantees, including requirements for the entire Group to accept exposure to the risk of any individual member of the Group, or third-party participants in guarantee schemes, failing;
- the design and implementation of government-mandated resolution or insolvency regimes;
- implementation of, or costs related to, local customer or depositor compensation or reimbursement schemes;
- regulations relating to, and enforcement of, anti-bribery, anti-money laundering, anti-terrorist financing or other similar regimes;
- expropriation, nationalisation, confiscation of assets and changes in legislation relating to ownership; and
- other unfavourable political, military or diplomatic developments producing social instability or legal uncertainty that, in turn, may affect demand for SEB's products and services.

Regulation of financial markets has changed as a result of government intervention, including nationalisations and partial nationalisations in the United States, the United Kingdom and a number of other European countries during the global financial crisis and the perception that one of the causes of the financial crisis is attributable in part to the failure of regulatory structures. SEB is facing greater regulation in the jurisdictions in which it operates. Compliance with such regulations is likely to increase SEB's capital requirements, expose it to additional costs and liabilities, and require it to change how it conducts its business, including the reduction of risk and leverage of certain activities, or otherwise have an adverse impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. Examples of new regulations which will impact SEB include the new Basel III framework as implemented by CRD IV and any more onerous requirements implemented in Sweden. See "*SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain.*" In addition, SEB's life insurance companies will be affected by new European Union solvency requirements.

SEB operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and regulatory risks. As a result, SEB may become involved in various disputes and legal proceedings in Sweden and other jurisdictions, including litigation and regulatory investigations. These disputes and legal proceedings are subject to many uncertainties, and their outcomes are often difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case or investigation. Adverse regulatory action or adverse judgments in litigation could result in

finances or in restrictions or limitations on SEB's operations, any of which could result in a material adverse effect on its reputation or financial condition. In addition, any determination by local regulators that SEB has not acted in compliance with applicable local laws in a particular market, or any failure to develop effective working relationships with local regulators, could have a significant and negative effect not only on SEB's businesses in that market but also on its reputation generally.

***SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations***

SEB is subject to significant competition in the markets in which it operates. Competition may increase in some or all of SEB's markets as a result of legislative, regulatory, technological or other factors. Increased competition could cause SEB to lose business or compel it to price products and services on less advantageous terms, or otherwise have an adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects. Consolidation among banking institutions in the United States, the United Kingdom and other European countries, in part due to the financial crisis, has changed the competitive landscape for banks and other financial institutions. This consolidation may extend into SEB's principal geographic markets, including Sweden, and could increase competitive pressures on SEB. In addition to the effects of consolidation, increased government ownership of, and involvement in, the financial sector generally may have an impact on the competitive landscape in the principal markets in which SEB operates and on the way in which banks in those markets conduct their operations. At present, however, it is difficult to predict what the effects of this increased government ownership and involvement will be or how it will differ from jurisdiction to jurisdiction. Although SEB believes its businesses are well suited to compete effectively in such an environment, it may experience stronger competition for corporate, institutional and retail clients and increased pressure on profit margins as well as other pricing pressures on its products and services, particularly as competitors seek to build their market share, which may harm SEB's ability to maintain or increase profitability. These and other changes in the competitive landscape could adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity, markets and prospects.

***Conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB***

As SEB expands the scope of its businesses and its client base, it increasingly has to implement policies on corporate governance on a Group-wide level and address potential conflicts of interest, including situations where SEB's services to a particular client or its own proprietary investments or other interests conflict, or are perceived to conflict, with the interests of another client, as well as situations where one or more of SEB's businesses have access to material non-public information that may not be shared with other businesses within the Group. SEB has procedures and controls that are designed to identify and address conflicts of interest, including those designed to prevent the improper sharing of information among its businesses. Appropriately identifying and dealing with conflicts of interest is complex, in part because internal breaches of policy can be difficult to discover. SEB's reputation may be damaged, and the willingness of clients to enter into transactions in which such a conflict might arise may be affected, if SEB fails, or appears to fail, to identify and deal appropriately with conflicts of interest. In addition, many financial institutions, including SEB, may be negatively impacted by fraudulent acts or violations of internal instructions committed by their own employees. SEB cannot predict whether such instances of internal fraud will occur or, if they were to occur, the extent to which these acts would negatively impact it, but any material incidents could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operation liquidation and/or prospects.

***SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks***

SEB's traditional life insurance business is subject to the risk of declines in the market values of its asset portfolios. The principal effect on the unit-linked business of declining market values is to reduce income, as a significant portion of the fee income from unit-linked policies is related to the value of assets under management. SEB's traditional life insurance business is also subject to the risk of falling long-term interest rates, as its traditional insurance contracts guarantee specified benefits to the policyholder at maturity. SEB's traditional life insurance business is mainly written in Denmark and Sweden, with the Danish business representing close to 90 per cent. of SEB's total traditional life insurance business's assets under management (excluding the traditional life insurance business in Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (**Gamla Liv**) which is closed for new business). In the Danish business, buffer funds built up by the policyholders absorb short-term fluctuations in investment returns, and interest rates and the bonus allocated to policyholders year-by-year can also be reduced during a single year to further build up buffer capital. Nevertheless, SEB bears the ultimate risk if investment returns over time are not sufficient to service the guarantees given to policyholders and no assurance can be given that if investment returns remain depressed for extended periods that additional

reserves may not need to be established. In Sweden, the excess capital in the traditional portfolios of Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv was exhausted and, in 2008, SEB was required to make a significant provision to cover the shortfall. Although this provision was substantially recovered in 2009 and 2010 as investment returns improved during these years, the provision increased again in 2011. Further recoveries in the provision were made in 2012 and in the first quarter of 2013 as returns improved in that period. There can be no assurance that further provisions to cover such shortfalls in the guaranteed returns may not be required in the future.

In addition, SEB's life insurance business inherently faces the risk of volatility in the amount and timing of claims caused by unexpected changes in mortality, longevity, morbidity and expenses. Mortality risk is the risk of deviations in timing and amounts of cash flows (premiums and benefits) due to the incidence or non-incidence of death. Longevity risk is the risk of such deviations due to increasing life expectancy trends among policyholders and pensioners, resulting in payout ratios higher than what the insurance company originally accounted for. Morbidity risk is the risk of deviations in timing and amount of cash flows (such as claims) due to the incidence or non-incidence of disability and sickness. These insurance risks are mainly related to the traditional business. A material change in relation to any of these insurance risks or the inability of SEB to successfully manage these risks could materially and adversely affect SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects.

#### ***Fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes affect SEB's card business***

SEB operates a card business primarily in the Nordic countries and faces the risk of reduction of earnings and credit losses from this business due to fraud and delinquencies. Prior to 2009, fraud losses had shown an increasing trend, principally due to counterfeit and internet fraud, especially following more frequent travelling by card holders. Since 2009, fraud losses have declined reflecting enhanced monitoring procedures implemented by SEB and currently remain at a low level. Fraud losses are generally higher in the corporate card sector (due to the more frequent international travel among corporate card users), which forms a significant part of SEB's card business. Although SEB has instituted increased monitoring procedures to protect against incidents of fraud, there can be no assurance that fraudulent incidents will not increase again in the future. Further, high delinquency rates in payments by customers on cards and high credit loss rates result in increases in credit loss provisions and write-offs as well as increases in costs due to larger collection and monitoring costs. These may have a negative effect on SEB's financial performance. Changes in consumer behaviour due to economic conditions could also cause a reduction in consumer demand and spending. If account holders carry reduced balances or fail to pay their balances due to the effects of adverse economic conditions, interest and fee income could decline, credit losses could increase and SEB's performance could be negatively affected.

SEB's card business is also subject to new and changing regulations, including the Single Euro Payments Area initiative, interchange fees, anti-money laundering and know-your-customer regulations. These regulations impose additional compliance procedures and information requirements for customers and are likely to result in increased regulation in this business area within the European Union, and may lead to higher costs, pressure on fees and reduced earnings.

#### ***SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses***

The management of business, regulatory and legal risks requires, *inter alia*, guidelines and policies for the accurate identification and control of a large number of transactions and events. Such guidelines and policies may not always be adequate. Some of the measures taken by SEB to manage various risks are to enter into hedging transactions to manage market risks, to issue credit risk limits for each counterparty to which SEB is exposed in its lending business, to have sufficient security for credits provided, and to do customary due diligence to manage legal risks. Some of these and other methods used by SEB to manage, estimate and measure risk, such as value-at-risk (**Var**) analyses, are based on historic market behaviour. The methods may therefore prove to be inadequate for predicting future risk exposure, which may prove to be significantly greater than what is suggested by historic experience. Historical data may also not adequately allow prediction of circumstances arising due to government interventions and stimulus packages, which increase the difficulty of evaluating risks. Other methods for risk management are based on evaluation of information regarding markets, customers or other information that is publicly known or otherwise available to SEB. Such information may not always be correct, updated or correctly evaluated.

***Weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage***

SEB's businesses are dependent on their ability to process and report accurately and efficiently a high volume of complex transactions across numerous and diverse products and services, in different currencies and subject to a number of different legal and regulatory regimes. Operational risks are present in SEB's businesses, through inadequate or defective internal processes (including financial reporting and risk monitoring processes) or from people-related events (including the risk of fraud and other criminal acts carried out against SEB, errors by employees and failure to document transactions properly or obtain proper authorisation) or external events (including natural disasters or the failure of external systems). There can be no assurance that the risk-controls, loss-mitigation and other internal controls or actions in place within SEB will be effective in controlling each of the operational risks faced by it. Any weakness in these controls or actions could result in a material impact on SEB's business, financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage.

Notwithstanding anything in this risk factor, this risk should not be taken as implying that either the Bank or the Group will be unable to comply with its obligations as a company with securities admitted to the Official List or as a supervised firm regulated by the UK Financial Services Authority.

***The information technology and other systems on which SEB depends for its day-to-day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control; SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems***

SEB's operations are dependent on its ability to process and monitor, on a daily basis, a large number of transactions, many of which are complex, across numerous and diverse markets, and in many currencies. SEB's financial, accounting, data processing or other operating systems and facilities may fail to operate properly or may become disabled due to, for example, a spike in transaction volume, which may have an adverse effect on SEB's ability to process transactions or provide services. In addition, other factors which could cause SEB's operating systems to fail or not operate properly include a deterioration in the quality of information technology (IT) development, support and operations processes and, in particular, high turnover of employees, resulting in an inadequate number of personnel to handle the growth and increasing complexity of operations. Despite SEB's significant expenditures on its IT systems, there can be no assurance that these expenditures will be sufficient or that its IT systems will function as planned. Any disruption in SEB's IT or other systems may have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and/or prospects.

Despite the contingency plans and facilities SEB has in place, its ability to conduct business may be adversely impacted by a disruption in the infrastructure that supports the businesses and the countries in which it is located. This may include a disruption involving electrical, communications, transportation or other services used by SEB or third parties with which it conducts business, or a catastrophic event involving any location where SEB has a significant operational base.

SEB's operations rely on the secure processing, storage and transmission of confidential and other information in its computer systems and networks. SEB's computer systems, software and networks may be vulnerable to unauthorised access, computer viruses or other malicious code and other external attacks or internal breaches that could have a security impact. If one or more of such events occur, any one of them potentially could jeopardise the confidential and other information of SEB, its clients or its counterparties. SEB may be required to spend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures. It may also be subject to litigation and financial losses as well as reputation risks that are either not insured against or not fully covered through any insurance maintained by SEB.

Notwithstanding anything in this risk factor, this risk factor should not be taken as implying that either the Bank or the Group will be unable to comply with its obligations as a company with securities admitted to the Official List or as a supervised firm regulated by the UK Financial Services Authority.

***In order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent***

SEB's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. SEB's continued ability to compete effectively in its businesses and to expand into new businesses and geographic areas depends on SEB's ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. Competition from within the financial services industry, including from other financial institutions, as well as from hedge funds, private equity funds and venture capital funds, and from businesses outside the financial services industry, for

key employees is intense. This may impact SEB's ability to take advantage of business opportunities or potential efficiencies.

***SEB may be subject to industrial actions by its employees in connection with collective bargaining negotiations***

As of 31st December 2012, approximately 60 per cent. of SEB's employees in Sweden were members of trade unions. As of the same date, in SEB's subsidiaries in Estonia and Lithuania, no employees were trade union members and, in SEB's subsidiary in Latvia, approximately 17 per cent. of the employees were trade union members. Trade union membership is not disclosed in Germany, Denmark or Finland and in Norway the employee trade union membership level was 10 per cent. as of 31st December, 2012 SEB consults with its employees and the relevant trade unions regarding pay, work practices and conditions of employment. While industrial relations issues between SEB and its employees have previously been resolved through negotiation, there can be no assurance that in the future this will always be the case and that SEB's employees might not resort to industrial action or that SEB will be able to continue to negotiate wages and salaries and terms and conditions of employment on terms that support its ability to offer its services at competitive prices. In addition, SEB's price and cost competitiveness may also be affected by the time and cost involved in negotiating labour issues, particularly in its markets that have strong labour laws or a tradition for job security, such as the Nordic countries and Germany.

***Changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations***

From time to time, the International Accounting Standards Board (the **IASB**) and/or the European Union change the financial accounting and reporting standards that govern the preparation of SEB's financial statements. These changes can be difficult to predict and can materially impact how SEB records and reports its financial condition and results of operations. In some cases, SEB could be required to apply a new or revised standard retroactively, resulting in restating prior period financial statements. During 2011, the IASB issued an amendment to IAS 19, Employee Benefits, on accounting for defined benefit obligations that is required to be implemented from 1st January, 2013 or earlier. SEB decided to apply the amendments to IAS 19 as of 1st January, 2012. The change resulted in a deduction against consolidated equity (in Retained earnings) as of 1st January, 2011 of SEK 5.3 billion after tax. The after tax effect in other comprehensive income attributable to 2011 and 2012 is SEK -0.1 billion and SEK -2.0 billion, respectively. The effect on SEB's CET1 capital ratio (before the effect of supervisory transitional rules which remain in effect pending the full implementation of Basel III/CRD IV in Sweden) as of December 31, 2012 was a decrease of approximately 1.7 per cent. The full implementation of Basel III/CRD IV in Sweden is expected to have a further negative effect on the capital ratios. Such implementation is expected to be finalised during 2013. The IASB may make other changes to financial accounting and reporting standards that govern the preparation of SEB's financial statements, which SEB may adopt if determined to be appropriate by SEB's management, or which SEB may be required to adopt. Any such change in SEB's accounting policies or accounting standards could materially affect its reported financial condition, results of operations and CET1 capital ratio

***SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain***

Accounting policies and methods are fundamental to how SEB records and reports its financial condition and results of operations. Management must exercise judgment in selecting and applying many of these accounting policies and methods so they comply with IFRS.

Management has identified certain accounting policies in the notes to its financial statements as being critical because they require management's judgment to ascertain the valuations of assets, liabilities, commitments and contingencies. See Note 1, "Accounting policies", to the 2012 Financial Statements. These judgments include, for example, the non-consolidation of Gamla Liv into the life insurance operations of the Group. Further, based on the amendments adopted by the IASB to IAS 39 and IFRS 7 permitting the reclassification of financial instruments in certain circumstances, SEB decided in October 2008 to reclassify SEK 95 billion of its fixed-income securities as loans and receivables as of 1st July, 2008. The reclassified amounts included SEK 12 billion of assets held for trading and SEK 83 billion of assets in the available-for-sale category. SEB also decided to reclassify an additional SEK 52 billion of its fixed-income securities as loans and receivables as of 1st January, 2009. The reclassified securities are no longer carried at fair value. As a consequence of the reclassifications, SEB implemented changes to its financial reporting from the third quarter of 2008 that had the effect of increasing operating profit, net profit and total equity.

A variety of factors could affect the ultimate value that is obtained either when earning income, recognising an expense, recovering an asset, or reducing a liability. SEB has established detailed policies and control procedures that are intended to ensure that these critical accounting estimates and judgments are well controlled and applied consistently. In addition, the policies and procedures are intended to ensure that the process for changing methodologies occurs in an appropriate manner. Because of the uncertainty surrounding SEB's judgments and the estimates pertaining to these matters, SEB cannot guarantee that it will not be required to make changes in accounting estimates or restate prior period financial statements in the future.

***Any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations***

SEB makes impairment tests on goodwill and other intangible assets at least once a year or whenever there are indications of a possible impairment of any such assets. In 2009, SEB wrote off all of the remaining goodwill in its investments in Eastern European countries in an amount of SEK 2,969 million, reflecting the poor economic situation with lower lending volumes and a sharp increase in impaired loans in the region. In 2012, SEB derecognised intangible assets in an amount of SEK 753 million. The derecognition related to the outcome of a strategic review of IT infrastructure projects resulting in the removal of non-used parts of IT development portfolios. Any future impairments or derecognitions may have a material adverse effect on SEB's financial position and results of operations.

***SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations***

SEB maintains a limited number of defined benefit pension schemes for past and current employees. The pension obligations under these schemes are partly secured by foundations established for that purpose. The foundations' assets comprise investment portfolios that are held to meet SEB's projected liabilities to the scheme members. Risk arises from the schemes because the value of these asset portfolios and returns from them may be less than expected and because there may be greater than expected increases in the estimated value of the schemes' liabilities. In these circumstances, SEB could be obliged, or may choose, to make provisions for its pension schemes or additional contributions to the foundations. During recent years, including in 2010, 2011, 2010 and 2012, SEB made contributions to its German and Swedish pension foundations. Depending on the pace and nature of any future macro-economic recovery, SEB may be required or elect to make provisions for its pension schemes, or further contributions to the pension foundations, which could be significant and have a negative impact on SEB's results of operations.

***SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates***

SEB's activities are subject to tax at various rates in the jurisdictions in which it operates, computed in accordance with local legislation and practice. Future actions by the Swedish or other governments to increase tax rates or to impose additional taxes would reduce SEB's profitability. Revisions to tax legislation or to its interpretation might also affect SEB's financial condition in the future. In addition, SEB is subject to periodic tax audits which could result in additional tax assessments relating to past periods of up to six years being made. Any such assessments could be material which might also affect SEB's financial condition in the future.

***SEB is exposed to risks related to money laundering activities, especially in its operations in emerging markets***

In general, the risk that banks will be subjected to or used for money laundering has increased worldwide. The risk of money laundering is higher in emerging markets, such as Russia and Ukraine where SEB currently has small operations, than in Sweden and other more developed markets where SEB operates. The high turnover of employees, the difficulty in consistently implementing related policies and technology systems, and the general business conditions in emerging markets mean that the risk of the occurrence of money laundering is higher in these countries. If financial market conditions, both globally and regionally, deteriorate, there is a risk that incidents involving money laundering may increase; this may affect SEB's ability to monitor, detect and respond to such incidents. The risk of future incidents in relation to money laundering always exists for financial institutions. Any violation of anti-money laundering rules, or even the suggestion of violations, may have severe legal and reputational consequences for SEB, especially in terms of its business relations with institutions based or active in the United States, and may, as a result, adversely affect SEB's business. SEB also faces increased compliance and operational risks in its emerging market operations for the reasons described above.

***SEB is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in emerging markets***

SEB has small operations in emerging markets, such as Russia and Ukraine. New laws are being enacted in these countries, but many remain untested, and laws, regulations and case law applicable to the securities and financial services industries and many of the transactions in which SEB is involved in these countries are still evolving. The laws and courts of these countries have not been fully tested in contract enforcement and other types of commercial disputes. These conditions can lead to delays in enforcement proceedings, restructuring and other aspects of the Group's operations in these markets.

SEB is also subject to risks of possible nationalisation, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls and other restrictive government actions, as well as the outbreak of hostilities in these markets. While Russian and Ukrainian laws in respect of foreign investment provide guarantees against nationalisation and expropriation, there is little or no judicial precedent in this area. In addition, the Russian and Ukrainian laws on foreign investment currently allow free repatriation of funds to Sweden. However, no assurances can be given that these provisions will not be modified or repealed in the future.

***Catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations***

Catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events and responses to those acts or events may create economic and political uncertainties, which could have a negative impact on Swedish, European and international economic conditions generally and, more specifically, could interrupt SEB's business and result in substantial losses. In addition, a pandemic disease caused by a virus such as H1N1 (the swine flu virus) could result in large areas being subject to quarantine, with the result that economic activity slows or ceases, adversely affecting SEB's business and the general economic climate within such area, which in turn could have an adverse effect on SEB's business. Such events or acts and losses resulting therefrom are difficult to predict and may relate to property, financial assets, trading positions or key employees. If SEB's business continuity plans do not address such events or cannot be implemented under the circumstances, such losses may increase. Unforeseen events can also lead to increased operating costs, such as higher insurance premiums and the need for redundant back up systems. Insurance coverage for certain risks may also be unavailable and thus increase SEB's risk. SEB's inability to effectively manage these risks could have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

***Financial services operations involve inherent reputational risk***

SEB's reputation is one of its most important assets. Reputational risk, including the risk to earnings and capital from negative public opinion, is inherent in the financial services business. Negative public opinion can result from any number of causes, including misconduct by employees, the activities of business partners over which SEB has limited or no control, severe or prolonged financial losses, or uncertainty about SEB's financial soundness or reliability. Negative public opinion may adversely affect SEB's ability to keep and attract customers, depositors and investors, as well as its relationships with regulators and the general public. SEB cannot ensure that it will be successful in avoiding damage to its business from reputational risk.

***SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services***

SEB's success depends, in part, on its ability to adapt products and services to evolving industry standards. There is increasing pressure to provide products and services at lower prices. This can reduce net interest income and non-interest income from fee-based products and services. In addition, the widespread adoption of new technologies could require SEB to make substantial capital expenditures to modify or adapt existing products and services or develop new products and services. SEB may not be successful in introducing new products and services in response to industry trends or developments in technology, or those new products may not achieve market acceptance. As a result, SEB could lose business, be forced to price products and services on less advantageous terms to retain or attract clients, or be subject to cost increases.

**Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme**

***Risks related to the structure of a particular issue of Securities***

A wide range of Securities may be issued under the Programme. A number of these Securities may have features which contain particular risks for potential investors. Set out below is a description of the most common such features:



### *Securities subject to optional redemption by the Bank*

An optional redemption feature of Securities is likely to limit their market value. During any period when the Bank may elect to redeem Securities, the market value of those Securities generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Bank may be expected to redeem Securities when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Securities. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

### *Risks that may apply to Reference Item Linked Securities issued under the Programme*

The Bank may issue Securities in respect of which payments relating to principal (including, where applicable, the Final Redemption Amount) and/or interest are determined by reference to the price, level or value of one or more underlying reference items, including without limitation indices, shares, global depositary receipts, American depositary receipts, commodities or commodity indices, currencies, funds, interest rates and the credit of a particular reference entity (or entities) (each such underlying reference item, a **Reference Item**, and such Securities, **Reference Item Linked Securities**). Reference Item Linked Securities involve a high degree of risk. Potential investors should be aware that:

- (i) the market price of Reference Item Linked Securities may be very volatile;
- (ii) they may receive no or a limited amount of interest;
- (iii) payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;
- (iv) they may lose all or a substantial portion of their principal;
- (v) movements in the price or level of a Reference Item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices;
- (vi) the timing of changes in the price or level of a Reference Item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the Reference Item, the greater the effect on yield; and
- (vii) if a Reference Item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or contains some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that Reference Item on principal or interest payable likely will be magnified.

Reference Item Linked Securities are also particularly vulnerable to other types of risk which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Other factors which may influence the market value of Reference Item Linked Securities include potential dividend or interest payments (as applicable) in respect of the relevant Reference Item(s), changes in the method of calculating the price or level of the relevant Reference Item(s) from time to time, changes to the composition of the relevant Reference Item(s) and market expectations regarding the future performance of the relevant Reference Item(s). Further specific risks relating to particular Reference Items are set out in more detail below.

**Prospective investors should be prepared to sustain a total loss of the purchase price of the Securities.** This risk reflects the nature of such Securities as assets which, other factors held constant, tend to decline in value over time and which may become worthless.

Prospective investors in Reference Item Linked Securities should understand the risks of transactions involving Reference Item Linked Securities and should reach an investment decision only after careful consideration of the suitability of such Reference Item Linked Securities in light of their particular financial circumstances, the information set forth herein and the information regarding the relevant Reference Item Linked Securities and the particular Reference Item(s) to which the value of, or payments in respect of, the relevant Reference Item Linked Securities may relate, as specified in the applicable Issue Terms.

Where the applicable Issue Terms specify one or more Reference Item(s), the relevant Reference Item Linked Securities will represent an investment linked to the economic performance of such Reference Item(s) and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in such Securities will depend upon the performance of such Reference Item(s). Potential investors should also note that whilst the market value of such Securities is linked to such Reference Item(s) and will be influenced (positively or negatively) by such Reference Item(s), any change in value of the Securities may not be comparable and may be disproportionate to changes in value of the relevant Reference Item(s). It is impossible to predict how the level of the relevant

Reference Item(s) will vary over time. In contrast to a direct investment in the Reference Items(s), Reference Item Linked Securities represent the right to receive one or more payments in respect of principal and/or periodic payments of interest (in each case, if specified in the applicable Issue Terms), all or some of which may be determined by reference to the performance of the relevant Reference Item(s). The applicable Issue Terms will set out the provisions for the determination of the amount of any principal payments and/or the amount of any periodic interest payments. A Security will not represent a claim against any Reference Item and, in the event of any loss, a Holder will not have recourse under a Security to any Reference Item.

Where the amount(s) of interest and/or principal payable is linked to the performance of the relevant Reference Item(s), to receive the return that he/she may anticipate an investor in a Reference Item Linked Security must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the relevant Reference Item(s). Assuming all other factors are held constant, the lower the value of such a Security and the shorter the remaining term to redemption the greater the risk that purchasers of such Security will lose all or part of their investment. The historical experience of a Reference Item should not be viewed as an indication of the future performance of such Reference Item during the term of any Reference Item Linked Securities. There is no return on Reference Item Linked Securities other than the potential payments in respect of principal and interest, in each case, where and as specified in the applicable Issue Terms.

**FLUCTUATIONS IN THE VALUE AND/OR VOLATILITY OF THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) ARE LIKELY TO AFFECT THE VALUE OF THE RELEVANT REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES. INVESTORS IN REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES MAY RISK LOSING THEIR ENTIRE INVESTMENT IF THE VALUE OF THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) DOES NOT MOVE IN THE ANTICIPATED DIRECTION.**

**PROSPECTIVE INVESTORS MUST REVIEW THE APPLICABLE ISSUE TERMS TO ASCERTAIN WHAT THE RELEVANT REFERENCE ITEM(S) ARE AND TO SEE HOW ANY CASH AMOUNTS PAYABLE IN RESPECT OF PRINCIPAL AND ANY PERIODIC INTEREST PAYMENTS ARE DETERMINED AND WHEN ANY SUCH AMOUNTS ARE PAYABLE BEFORE MAKING ANY DECISION TO PURCHASE ANY REFERENCE ITEM LINKED SECURITIES.**

The Bank may issue several issues of Reference Item Linked Securities relating to particular Reference Item(s). However, no assurance can be given that the Bank will issue any Reference Item Linked Securities other than the Reference Item Linked Securities to which the applicable Issue Terms relate. At any given time, the number of Reference Item Linked Securities outstanding may be substantial.

Reference Item Linked Securities commonly include provisions dealing with the occurrence of a market disruption event or a failure to open of an exchange or related exchange on a Valuation Date, an Averaging Date or a Pricing Date. Where such provisions are included and the Calculation Agent determines that a market disruption event or such failure to open has occurred or exists on any such date, any consequential postponement of the relevant Valuation Date, Averaging Date or a Pricing Date (and hence the timing of valuation(s) of the relevant Reference Item(s)) or any alternative provisions for valuation provided for in the terms of the Securities, may have an adverse effect on the value of such Reference Item Linked Securities and/or may delay settlement in respect of such Securities. Prospective purchasers should review the Conditions of the relevant Reference Item Linked Securities and the applicable Issue Terms to ascertain whether and how such provisions apply to such Securities.

In addition, Reference Item Linked Securities that are Index Linked Securities, Equity Linked Securities or Commodity Linked Securities may, if so specified in the applicable Issue Terms, be structured to include any of the following features:

- "Knock-in", being the occurrence of a specified knock-in event when the price or level of the relevant Reference Item (or basket of Reference Items) reaches or breaches a pre-defined barrier on a specified observation date(s) or day during an observation period, which results in a certain payout on maturity and/or an interim payment;
- "Knock-out", being the occurrence of a specified knock-in event when the price or level of the relevant Reference Item (or basket of Reference Items) reaches or breaches a pre-defined barrier on a specified observation date(s) or day during an observation period, which results in the deactivation of a certain payout on maturity and/or an interim payment;
- "Trigger Event", occurring on the event that any Reference Item is equal to or less than the specified level for such Reference Item during the relevant observation period; and
- "Best/Worst Performance", being, in relation to Reference Item Linked Securities referencing more than one Reference Item, that the payout on maturity and/or interim payment(s) which may be payable

in respect of the relevant Securities may be determined by reference to the Reference Item (or a weighted basket of Reference Items) giving the highest performance ("Best Performance") or lowest performance ("Worst Performance") on a specified observation date or dates.

In such circumstances, the market value of the Securities may be more volatile than for securities that do not include such features and the timing of changes to the price or level of the relevant Reference Item(s) (or basket of Reference Items) may affect the return on the Securities even if the price or level is generally consistent with an investor's expectations.

If "Mandatory Early Termination Provisions" are specified as applicable in the applicable Issue Terms for any Index Linked Securities, Equity Linked Securities or Commodity Linked Securities, on the occurrence of a specified event (such as the relevant Reference Item(s) (or basket of Reference Items) exceeding or falling below a specified price or level on an observation date or during an observation period), such Securities will be redeemed prior to their designated Maturity Date at the specified Mandatory Early Termination Amount and no further amounts will be payable in relation to such Securities.

In such circumstances, investors are subject to reinvestment risk as they may not be able to replace their investment in the relevant Reference Item Linked Securities with an investment that has a similar profile to such Securities. In addition, investors will only receive the specified Mandatory Early Termination Amount and will not benefit from any movement in the price or level of the relevant Reference Item(s) that would have resulted in a higher return on the Securities if they had not been redeemed prior to their designated Maturity Date.

Where the Securities are interest bearing Securities interest will accrue in respect of each Interest Period and will be payable on the Interest Payment Date at the end of or following the relevant Interest Period. It should be noted that an Interest Payment Date may fall after the related Interest Period and no interest in respect of the period of time since the end of that Interest Period will be payable on the related Interest Payment Date. This may mean that there are one or more periods of time during the life of the Securities in respect of which no interest will be payable.

#### *Specific risks relating to Index Linked Securities*

*Index Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Index Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is an index or basket of indices. Index Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the index/indices. Interest payable on Index Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more indices.

The index or indices may be comprised of reference equities, bonds, other securities, property, currency exchange rate or other assets or bases of reference, and may be a well known and widely published index or indices or an index or indices established by the Bank or another entity which may not be widely published or available.

An investment in Index Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional fixed rate or floating rate debt security.

The value of an index on any day will reflect the value of its constituents on such day. Changes in the composition of such index and factors (including those described above) which either affect or may affect the value of the constituents, will affect the value of such index and therefore may affect the return on an investment in Index Linked Securities.

The market price of Index Linked Securities may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level(s) of the index or indices. The level(s) of the index or indices may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities or other components comprising the index or indices may be traded.

#### *Specific Risks relating to Commodity Linked Securities*

*Commodity Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Commodity Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a commodity, a basket of commodities, a commodity index or a basket of commodity indices. Commodity Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of

the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the commodity, commodity index, commodities and/or commodity indices. Interest payable on Commodity Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more commodities and/or commodity indices. Accordingly, an investment in Commodity Linked Securities may bear similar market risks to a direct commodity investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Commodity Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

The value of a commodity index on any day will reflect the value of its constituents on such day. Changes in the composition of such index and factors which either affect or may affect the value of the commodities that are constituents of the commodity index, will affect the value of such commodity index and therefore may affect the return on an investment in any Commodity Linked Securities. Any commodity index may be a well known and widely published index or an index established by the Bank or another entity which may not be widely published or available.

The market price of Commodity Linked Securities may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of the relevant commodities or level of the relevant commodity indices. The price of commodities may be affected by economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any such commodities may be traded.

*Specific risks Equity Linked Securities (including GDR/ADR Linked Securities)*

*Equity Linked Securities (including GDR/ADR Linked Securities) are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Equity Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a share or basket of shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more global depositary receipts (GDRs) or American depositary receipts (ADRs)). Equity Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount or by payment of an amount determined by reference to the value of one or more shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more GDRs or ADRs). Interest payable on Equity Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more shares (or in the case of GDR/ADR Linked Securities, to the value of one or more GDRs or ADRs). Accordingly, an investment in Equity Linked Securities may bear similar market risks to a direct investment in the relevant share(s), GDR(s) and/or ADR(s) (as applicable) and investors should take advice accordingly.

An investment in Equity Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Prospective should note further that Holders of Equity Linked Securities will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to any share that is a Reference Item for such Equity Linked Securities.

The market price of Equity Linked Securities may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date, the volatility of the share(s), GDR(s) and/or ADR(s) (as applicable), the dividend rate (if any) and the financial results and prospects of the issuer(s) of the relevant share(s), GDR(s) or ADR(s) as well as economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any share, GDR or ADR may be traded.

In the case of Equity Linked Securities for which a Reference Item is a share, following the declaration by the Share Company of any such share of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its sole and absolute discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so, will (i) make the corresponding adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (Provided That no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share) and (ii) determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Equity Linked Securities.

In addition, if a Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to any share, the Bank in its sole and absolute discretion may:

- (i) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the relevant Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency and determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Equity Linked Securities;
- (ii) redeem part (in the case of Equity Linked Securities relating to a basket of shares) or all (in any other case) of the Securities. Following such redemption an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the relevant Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time; and
- (iii) if the applicable Issue Terms provide that "Share Substitution" is applicable in respect of Equity Linked Securities relating to a basket of shares, require the Calculation Agent to adjust the basket of shares to include a share selected by it in accordance with the criteria for share selection set out in the applicable Issue Terms in place of the share(s) which are affected by such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency and the substitute shares will be deemed to be "Shares" and the relevant issuer of such shares, a "Share Company" for the purposes of those Equity Linked Securities, and the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate.

No issuer of any relevant share(s) will have participated in the preparation of the applicable Issue Terms or in establishing the terms of the Equity Linked Securities and none of the Bank and/nor any Dealer will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to any information concerning any such issuer of shares contained in such Issue Terms or in the documents from which such information was extracted. Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date (including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available information described in this paragraph or in any relevant Issue Terms) that would affect the trading price of any such share will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of shares could affect the trading price of that share and therefore the trading price of any Equity Linked Securities for which such share is a Reference Item.

*Specific risks relating to Currency Linked Securities (including Dual Currency Securities)*

*Currency Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Currency Linked Securities are Reference Item Linked Securities which are payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Securities are denominated (such Currency Linked Securities, **Dual Currency Securities**) or in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a currency exchange rate. Currency Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of, or rate of exchange between, one or more currencies. Interest payable on Currency Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of, or rate of exchange between, one or more currencies. Accordingly, an investment in Currency Linked Securities may bear similar market risks to a direct foreign exchange investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Currency Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Fluctuations in exchange rates of the relevant currency (or basket of currencies) will affect the value of Currency Linked Securities. Furthermore, investors who intend to convert gains or losses from the redemption or sale of Currency Linked Securities into their home currency may be affected by fluctuations in exchange rates between their home currency and the relevant Settled Currency of the Currency Linked Securities. Currency values may be affected by complex political and economic factors, including governmental action to fix or support the value of a currency/currencies, regardless of other market forces (see "Exchange rate risks and exchange controls" below).

*Specific risks relating to Fund Linked Securities*

*Fund Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Fund Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) is a unit or share in a fund. Fund Linked Redemption Securities may be redeemable by the Bank by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of one or more fund share(s) or fund unit(s). Interest payable on Fund Linked Interest Securities may be calculated by reference to the value of one or more fund shares or fund units. Accordingly, an investment in Fund Linked Securities may bear similar market risks to a direct fund investment and investors should take advice accordingly.

An investment in Fund Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

Prospective investors should not that the price of unit(s) or fund share(s) may be affected by the performance of the fund service providers, and in particular the investment adviser.

The market price of Fund Linked Securities may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of the relevant fund share(s) or fund unit(s). The price of units or shares in a fund may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any units or shares in the fund or funds may be traded.

In the case of Fund Linked Securities for which one or more of the relevant Reference Item is an interest in an Exchange Traded Fund (an **ETF**), following the declaration by the ETF of the occurrence of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its sole and absolute discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical relevant Fund Shares and, if so, will (i) make the corresponding adjustment, if any, to any of the terms of the Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect and (ii) determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Fund Linked Securities.

In addition, (a) in the case of any Fund Linked Securities, if a Merger Event, Tender Offer, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to any Fund Share, and (b) in the case of Fund Linked Securities linked to Exchange Traded Funds only, a De-Listing occurs in relation to any Fund Share, the Bank in its sole and absolute discretion may take the action described in (i), (ii) or (iii) below:

- (i) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Merger Event, Tender Offer, De-Listing, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency and determine the effective date of that adjustment. Such adjustment may have an adverse effect on the value and liquidity of the affected Fund Linked Securities;
- (ii) require the Calculation Agent to replace a Fund Interest with a replacement fund interest with a value as determined by the Calculation Agent equal to the removal value for the replaced Fund Interest and in a fund which in the determination of the Calculation Agent has similar characteristics, investment objectives and policies to those applicable to the Fund in respect of the replaced Fund Interest immediately prior to the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, De-Listing, Material Underlying Event, Nationalisation or Insolvency; and
- (iii) redeem all of the Securities. Following such redemption an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the relevant Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

#### *Specific risks relating to Credit Linked Securities*

*Credit Linked Securities are subject to both the risks set out in "Risks relating to Reference Items Linked Securities generally" above and to the further specific risks set out in this section.*

Credit Linked Securities are Reference Item Linked Securities in respect of which one or more of the relevant Reference Item(s) relates to the credit risk of a specified Reference Entity or Reference Entities. The amount of principal and/or interest payable in respect of Credit Linked Securities is dependent upon whether certain events (**Credit Events**) have occurred in respect of the relevant Reference Entity and, if so, on the value of certain specified assets of the Reference Entity.

An investment in Credit Linked Securities will entail significant risks not associated with a conventional debt security.

### *Risks that may apply to Credit Linked Securities issued under the Programme*

The market price of Credit Linked Securities may be volatile and will be affected by, amongst other things, the time remaining to the redemption date prevailing credit spreads and the creditworthiness of the Reference Entity/Entities which in turn may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions.

Investors should note that where Conditions to Settlement are satisfied in respect of any Reference Entity following a Credit Event then, unless the Credit Linked Securities are otherwise redeemed or purchased and cancelled and subject as provided below in respect of certain types of Credit Linked Securities, this will lead to investors receiving the Credit Event Redemption Amount, in the case of cash settled Securities, or the Entitlement, in respect of physically settled N&C Securities, in each case, instead of the Final Redemption Amount. Save where Maturity Credit Redemption applies the Credit Linked Securities may then be redeemed prior to their scheduled maturity. Where Maturity Credit Redemption applies (as specified in the applicable Final Terms) maturity of the Credit Linked Securities may be delayed until scheduled maturity of the Credit Linked Securities, notwithstanding that this may occur a significant time following the occurrence of the relevant Credit Event and no further interest will be payable in this period. Accordingly, investors should review carefully the nature of the relevant Credit Event Redemption amount or Entitlement and the basis on which this is determined. In particular, the Credit Event Redemption Amount may include a number of specific features. Unwind Costs are deductible from each type of Credit Event Redemption Amount. The Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates may have acquired, or during the term of the Securities may acquire, non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Prospective investors must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase the Credit Linked Securities in the knowledge that non-public information which the Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates may have will not be disclosed to investors. None of the Bank, the Dealer(s) or any of their respective Affiliates is under any obligation (i) to review on the Holders of Securities' behalf, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of any Reference Entity or conduct any investigation or due diligence into any Reference Entity or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to the Securities, to make available (a) any information relating to the Securities or (b) any non-public information they may possess in respect of any Reference Entity.

In addition investors should note that whilst the Securities are in global form and held within the clearing systems, it is possible the clearing systems may determine that payments on Credit Linked Securities should be delayed from time to time in accordance with their operating procedures, including where the Bank has made payment for purposes of settlement through the clearing systems in a timely manner. In this case the Bank will not be required to pay any additional amounts in respect of any such delays. Pursuant to Securities Condition 8.05 each of the persons shown in the records of the relevant clearing system must look solely to the clearing system for his share of each payment made by the Bank.

In certain circumstances, in the event that the Calculation Agent is unable to identify a Substitute Reference Obligation prior to the Extension Date, the Bank shall have the right on or after the Extension Date to redeem the Securities at the Early Redemption Amount (determined by the Calculation Agent taking into account the creditworthiness of the Reference Entity at the time of early redemption) by notice to Holders of Securities.

Certain Credit Linked Securities may be highly leveraged instruments, including without limitation (i) Credit Linked Securities linked to a notional amount of Reference Entities or Reference Obligations exceeding the Calculation Amount or Issue Price of the Credit Linked Securities, as applicable, or (ii) Credit Linked Securities linked to the first-to-default reference entity within a reference portfolio (or similar arrangements over a reference portfolio). The use of leverage is a speculative investment technique designed to enhance returns. However, such technique will also magnify the adverse impacts of a Credit Event.

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

### *Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with market convention*

The Calculation Agent may from time to time amend any provision of the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities to incorporate and/or reflect further or alternative documents from time to time published by ISDA with respect to the settlement of credit derivative transactions and/or the operation or application of determinations by the ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and/or in any manner which the Calculation Agent and the Bank determine in a commercially reasonable manner are necessary to reflect or govern market practice or reflect hedging arrangements for credit derivative transactions.

### *2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*

Whilst there are many similarities between the terms used in this Base Prospectus (in particular, in the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities and the terms used in the 2003 ISDA Credit Derivative Definitions, as supplemented from time to time (the **Credit Derivatives Definitions**), there are many substantial differences and a prospective investor should understand that the complete terms and conditions of the Securities are as set out in this Base Prospectus and the applicable Issue Terms and that the Credit Derivative Definitions are not incorporated by reference herein.

#### *First-to-Default Credit Linked Securities and Nth-to-Default Credit Linked Securities*

In the case of First-to-Default Credit Linked Securities, a Credit Event may occur in relation to one or more of such Reference Entities (in any combination) and, following the first such Credit Event, payments under the First-to-Default Credit Linked Securities will then be determined by reference to such Credit Event. This involves an investor taking credit risk in relation to each Reference Entity specified in the basket of Reference Entities to which the Securities relate. This is because the interest and/or principal (as specified in the applicable Issue Terms) payable in respect of the Securities will be determined only by reference to the Reference Entity in respect of which the first Credit Event occurs and as such an investor's entitlement to interest or principal may be effected notwithstanding the fact that no Credit Event may have occurred in respect of each of the other Reference Entities in the relevant basket.

In the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities, a Credit Event may occur in relation to one or more of the specified Reference Entities and no adjustments shall be made in respect of the Securities unless and until the nth occurrence of the satisfaction of the Conditions to Settlement in respect of a specified Reference Entity. On the nth occurrence of a Credit Event in relation to a specified Reference Entity, payments under the Nth-to-Default Credit Linked Securities will then be determined by reference to such Credit Event. This involves an investor taking credit risk in relation to each Reference Entity specified in the basket of Reference Entities to which the Securities relate.

#### *Portfolio Credit Linked Securities*

If so specified in the applicable Issue Terms the Bank may issue Portfolio Credit Linked Securities for which more than one Reference Entity will be specified and Holders of Securities take credit risk in relation to each such Reference Entity. Where Conditions to Settlement are satisfied in respect of any such Reference Entity a relevant portion of the Portfolio Credit Linked Securities will be affected by the relevant Credit Event and in this case (i) where Portfolio Linked Interest Adjustment is specified as "Applicable" in the applicable Issue Terms, interest will be calculated on a reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount and (ii) the Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied. In the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranching), the Final Redemption Amount will only be reduced if the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity plus a fixed percentage amount exceeds a set percentage Attachment Point. It should also be noted that in the case of Portfolio Credit Linked Securities, the Calculation Agent may in certain circumstances select a substitute Reference Entity which would not otherwise be a Successor to the original Reference Entity but meets certain requirements as set out in the Credit Linked Conditions.

#### *Risks relating to Auction Settlement of Credit Linked Securities*

##### *Auction Settlement*

Where Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in respect of a Series of Securities and an Auction Final Price Determination Date occurs, the Auction Final Price will be determined according to an auction procedure set out in the applicable Transaction Auction Settlement Terms, a form of which will be published by ISDA on its website [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) from time to time and may be amended from time to time. The Auction Final Price determined pursuant to an auction may be less than the market value that would otherwise have been determined in respect of the relevant Reference Obligation. The Bank and the Holders of Securities may have little or no influence in the outcome of any such auction.

##### *Auction Final Price and the Bank's ability to influence the Auction Final Price*

If the Credit Linked Securities are redeemed, following the occurrence of a Credit Event, the amount payable in respect of the Securities may be determined by reference to the Auction Final Price determined according to an auction procedure set out in the applicable Transaction Auction Settlement Terms. There is a possibility that the Bank or the Calculation Agent (or one of their Affiliates) would act as a participating bidder in any such auction. In such capacity, it may take certain actions which may influence the Auction Final Price including



(without limitation): (a) providing rates of conversion to determine the applicable currency conversion rates to be used to convert any obligations which are not denominated in the auction currency into such currency for the purposes of the auction; and (b) submitting bids, offers and physical settlement requests with respect to the relevant Deliverable Obligations. In deciding whether to take any such action (or whether to act as a participating bidder in any auction), the Bank or the Calculation Agent (or any of their Affiliates) shall be under no obligation to consider the interests of any Holder of Securities.

#### *Role of the Credit Derivatives Determinations Committee*

Credit Derivative Determinations Committees were established pursuant to the 2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions (published on 12 March 2009) to make determinations that are relevant to the majority of the credit derivatives market and to promote transparency and consistency. In respect of a Credit Event relating to a Credit Linked Security, prospective purchasers should note that the Credit Derivatives Determinations Committee has the power to make binding decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place in accordance with and as more fully described in the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof. Consequently, the payments on the Securities and the timing of any such payments may be affected by any such relevant decisions if Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method for a series of Securities in the applicable Issue Terms.

#### *Credit Event and Succession Event Backstop Dates*

In respect of a Credit Event relating to a series of Credit Linked Securities, a Credit Event may not be triggered unless a request is submitted to ISDA for the relevant Credit Derivatives Determinations Committee to consider whether the relevant event constitutes a Credit Event within 60 calendar days of the occurrence of such potential Credit Event unless an Event Determination Date has already occurred with respect to such event. For Succession Events the look-back period is 90 calendar days and functions similarly. These provisions mean that there is a time limit on the ability to act on a Credit Event or Succession Event and that it is possible that the Securities could be affected by a Credit Event or Succession Event that took place prior to the Trade Date if Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method for a series of Securities in the applicable Issue Terms.

#### *Settlement Suspension, Adjustments and Interest Provisions*

Investors should note that the maturity of Credit Linked Securities may be extended beyond the Scheduled Maturity Date in circumstances where a Credit Event may have occurred in relation to a Reference Entity but the Calculation Agent has not been able to determine this as of the Scheduled Maturity Date. As a result repayment to the Securityholders may be delayed for a significant period of time even in circumstances where it transpires no Credit Event has occurred. Payments of interest (or part thereof) on any Interest Payment Date may also be delayed in circumstances where a grace period applies to any obligation(s) of a Reference Entity of the Calculation Agent determines that a Credit Event may have occurred, in order that the Calculation Agent may determine whether Conditions to Settlement will be satisfied in respect of that Reference Entity. This may lead to investors receiving a delayed payment of interest or, where Conditions to Settlement are satisfied, no interest, subject as provided in the Credit Linked Conditions.

The Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities provide that, if, following the determination of a Credit Event Determination Date in accordance with sub-paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date but prior to the applicable Valuation Date, ISDA publicly announces that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to determine the occurrence of a Credit Event have been satisfied, the Calculation Agent may at its option determine that the applicable timing requirements of the Credit Linked Conditions and the definitions of Credit Event Redemption Date, Valuation Date and any other Credit Linked Condition as determined by the Calculation Agent in its sole discretion, shall toll and be suspended and remain suspended (such period of suspension, a **Suspension Period**) until such time as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event has or has not occurred or (b) not to determine such matters. Once ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determination Committee has made such resolution, the relevant timing requirements of the Credit Linked Conditions that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by ISDA.

In the event of any such Suspension Period, the Calculation Agent may make (i) such consequential or other adjustment(s) or determination(s) to or in relation to these Credit Linked Conditions as may be desirable or

required either during or following any relevant Suspension Period to account for or reflect such suspension and (ii) determine the effective date of such adjustment(s) or determination(s).

In the case of interest bearing Credit Linked Securities, the Bank shall be obliged to pay interest calculated in accordance with Securities Condition 4 Provided That:

- (a) if a Suspension Period falls in any one or more Interest Period(s), then no interest shall accrue during each portion of an Interest Period during which a Suspension Period exists; and
- (b) if an Interest Payment Date falls in a Suspension Period, such Interest Payment Date will be deferred until after the end of the Suspension Period.

In addition it should be noted that the occurrence of a Credit Event may mean interest ceases to accrue on the Securities with effect from a date on or prior to the occurrence of the Credit Event. This may mean that in some cases no interest is payable on the Securities.

*Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with the terms of the Securities*

In addition to any amendments the Calculation Agent may make from time to time to the provisions of the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities in accordance with market convention (described above), the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities themselves contain certain provisions which permit the Calculation Agent in certain circumstances to make certain adjustments to such Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities. Such adjustments may affect both payments made to Holders of Securities under the Securities and the timing of any such payments.

*Emerging Market Adjustment/Termination Events*

If "Emerging Market Adjustment/Termination Events" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and an Emerging Market Adjustment/Termination Event occurs then the terms of the Securities may be adjusted or the Securities redeemed at the Emerging Market Termination Amount. Any applicable Emerging Market Adjustment/Termination Events will be specified in the applicable Issue Terms and may be, in summary, circumstances that:

- (a) make it impossible, illegal or impracticable for, or has the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any reference investor (i) to convert the designated relevant currency into the specified currency for payments in respect of the Securities through customary legal channels; or (ii) to effect currency transactions on terms as favourable as those available to residents of the specified reference jurisdiction; or (iii) to freely and unconditionally transfer or repatriate any funds in the designated relevant currency or specified currency from accounts inside the reference jurisdiction to accounts outside the reference jurisdiction or between accounts inside the reference jurisdiction; or (iv) to receive the full value of any cash payment (when converted to the specified currency) made under any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) due to the introduction by any governmental authority of a new currency regime (including the introduction of a dual currency regime) or the imposition of currency exchange limitations, in each case when compared to the position on the specified trade date (being an "inconvertibility event");
- (b) make it impossible, illegal or impracticable or otherwise have the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of any reference investor owning or selling any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) (being an "ownership restriction event");
- (c) mean that any custodian that may be utilised by a reference investor in relation to holding of an Obligation or Deliverable Obligation is or may become bankrupt (or certain analogous events occur) or breaches any applicable custody agreement (whether by non-performance of any obligations thereunder in a timely manner or at all, or by taking any action contrary to the terms thereof), which breach results in the Bank being unable, or incurring increased costs in, performing any of its obligations under the Securities (being a "settlement/custodial event");
- (d) impose or modify taxes, charges, fees, levies, imposts, duties, charges, assessments or fees levied by a specified reference jurisdiction on (i) any payment, proceeds or gain under an Obligation or Deliverable Obligation, (ii) certain spot currency transactions or (iii) remittance of the specified relevant currency outside in the reference jurisdiction, following a change in law or interpretation of it (being a "taxation event"); or
- (e) any other event specified as an Emerging Market Adjustment/Termination Event in the applicable Issue Terms.

Investors should note that any such adjustments shall be determined by the Calculation Agent and may include (but are not limited to) (a) payments in respect of the Securities being made in the designated relevant currency rather than the original specified currency for payments in respect of the Securities; (b) deduction of an amount equal to any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee arising pursuant to a Taxation Event from the relevant payment due under the Securities; and/or (c) non-payment of any amount due under the Securities until the relevant restrictions are lifted. Any such adjustments could result in a materially different redemption of the Securities to that originally anticipated.

If the Securities are redeemed early, the Emerging Market Termination Amount may be less than an investor's original investment in the Securities and may be substantially less than that original investment.

#### *Variable rate Securities with a multiplier or other leverage factor*

Securities with variable interest rates can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features.

#### *Inverse Floating Rate Securities*

Inverse Floating Rate Securities have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Securities typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Securities are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Securities, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Securities.

#### *Fixed/Floating Rate Securities*

Fixed/Floating Rate Securities may bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Where the Bank has the right to effect such a conversion, this will affect the secondary market and the market value of the Securities since the Bank may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Bank converts from a fixed rate to a floating rate in such circumstances, the spread on the Fixed/Floating Rate Securities may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Securities tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Securities. If the Bank converts from a floating rate to a fixed rate in such circumstances, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Securities.

#### *Securities issued at a substantial discount or premium*

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

### ***Risks related to Securities generally***

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Securities generally:

#### *Modification*

The conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of Holders of Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all Holders of Securities including Holders of Securities who did not attend and vote at the relevant meeting and Holders of Securities who voted in a manner contrary to the majority.

The conditions of the Securities also provide that the Fiscal Agent may, without the consent of Holders of Securities, agree to any modification of the Securities which is (1) not prejudicial, as determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities or (2) is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error or to comply with mandatory provisions of the law.

#### *Illegality of Securities*

If the Bank determines that the performance of its obligations under the Securities has or will become illegal in whole or in part for any reason, the Bank may redeem the Securities.

If, in the case of illegality and to the extent permitted by applicable law, the Bank redeems the Securities, then the Bank will redeem each Security at the Early Redemption Amount together (if appropriate) with interest

accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of redemption, which may be less than the purchase price of the Securities and may in certain circumstances be zero.

#### *EU Savings Directive*

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required, from 1st July, 2005, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1st January 2015, in favour of automatic information exchange under the Directive. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to adopt similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

If, following implementation of the Directive, a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Bank nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Security as a result of the imposition of such withholding tax. If a withholding tax is imposed on payment made by a Paying Agent following implementation of the Directive, the Bank will be required to maintain a Paying Agent in a Member State that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive.

The European Commission has proposed certain amendments to the Directive which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above.

#### *Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments*

The United States Hiring Incentives to Restore Employment Act (the Act) treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under the Act, such payments generally would be subject to U.S. withholding tax. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the U.S. Internal Revenue Service (**IRS**) to be substantially similar to a payment described in the preceding clauses (i) and (ii). Beginning January 1, 2014, a dividend equivalent payment includes a payment made pursuant to any notional principal contract that falls into one of the seven categories specified by the IRS unless otherwise exempted by the IRS. Where the securities reference an interest in a fixed basket of securities or an index, such fixed basket or index will be treated as a single security. Where the securities reference an interest in a basket of securities or an index that may provide for the payment of dividends from sources within the United States, absent final guidance from the IRS, it is uncertain whether the IRS would determine that payments under the securities are substantially similar to a dividend. If the IRS determines that a payment is substantially similar to a dividend, it may be subject to 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. If withholding is so required, the Bank will not be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

#### *U.S. Foreign Account Tax Compliance (FATCA) Withholding*

Whilst the Securities are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems (see "*Foreign Account Tax Compliance Act*"). However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of

FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The Bank's obligations under the Securities are discharged once it has paid the common depository or common safekeeper for the clearing systems (as bearer or registered holder of the Securities) and the Bank has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

#### *No gross-up*

Under the terms and conditions of the Securities, all payments in respect of the Securities will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes is required by law, in which case such deduction will be made by or on behalf of the Bank.

In the event that any such withholding or deduction is required by law, the terms and conditions of the Securities do not require the Bank to pay any additional amounts in respect of such withholding or deduction.

#### *Change of law*

The conditions of the Securities are based on English law or, where indicated, Swedish law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English and/or Swedish law or administrative practice after the date of this Base Prospectus.

#### *Securities where denominations involve integral multiples: definitive Securities*

In relation to any issue of Securities which have denominations consisting of a minimum Specified Denomination plus one or more higher integral multiples of another smaller amount, it is possible that such Instruments may be traded in amounts that are not integral multiples of such minimum Specified Denomination. In such a case, a holder who, as a result of such trading, holds an amount which is less than the minimum Specified Denomination in his account with the relevant clearing system at the relevant time may not receive a definitive Security in respect of such holding (should such definitive Securities be printed) and, in order to receive such a Security, would need to purchase a principal amount of Securities such that its holding amounts to the minimum Specified Denomination.

#### ***Risks related to the market generally***

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

##### *The secondary market generally*

Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Securities that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors.

These types of Securities generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Securities.

Investors should be aware of the prevailing and widely reported global credit market conditions (which continue at the date of this Base Prospectus and may deteriorate further and without notice), whereby there is a general lack of liquidity in the secondary market for instruments similar to the Securities. Such lack of liquidity may result in investors suffering losses on the Securities in secondary resales even if there is no decline in the performance of the Reference Items or the assets of the Bank.

##### *Exchange rate risks and exchange controls*

The Bank will pay principal and interest on the Securities in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the **Investor's Currency**) other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Specified Currency would decrease (1) the Investor's Currency- equivalent yield on the

Securities, (2) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Securities and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the Securities.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

#### *Interest rate risks*

Investment in Fixed Rate Securities involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Securities.

#### *Credit ratings may not reflect all risks*

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Securities. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised, suspended or withdrawn by the assigning rating agency at any time.

In general, European regulated investors are restricted under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**) from using credit ratings for regulatory purposes, unless such ratings are issued by a credit rating agency established in the EU and registered under the CRA Regulation (and such registration has not been withdrawn or suspended). Such general restriction will also apply in the case of credit ratings issued by non-EU credit rating agencies, unless the relevant credit ratings are endorsed by an EU-registered credit rating agency or the relevant non-EU rating agency is certified in accordance with the CRA Regulation (and such endorsement action or certification, as the case may be, has not been withdrawn or suspended).

#### ***Risks related to Securities denominated in Renminbi***

*The Renminbi is not freely convertible; there are significant restrictions on remittance of Renminbi into and outside the People's Republic of China (the PRC)*

The Renminbi is not freely convertible at present. The PRC government continues to regulate conversion between the Renminbi and foreign currencies despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions under current accounts. Participating banks in Hong Kong have been permitted to engage in the settlement of RMB trade transactions under a pilot scheme introduced in July 2009. This represents a current account activity. The pilot scheme was extended in August 2011 to cover the entire PRC and to make RMB trade and other current account item settlement available worldwide.

For further details in respect of remittance of Renminbi into and outside the PRC, see "*There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of CNH Securities and the Bank's ability to source Renminbi outside the PRC to service CNH Securities*".

There is no assurance that the PRC government will continue gradually to liberalise the control over cross-border RMB remittances in the future, that the pilot scheme introduced in July 2009 will not be discontinued or that new PRC regulations will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC.

Holders of beneficial interests in Securities denominated in Renminbi (**CNH Securities**) may be required to provide certifications and other information (including Renminbi account information) in order to receive payments in Renminbi in accordance with the Renminbi clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong.

*There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of CNH Securities and the Bank's ability to source Renminbi outside the PRC to service CNH Securities*

As a result of the restrictions by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside of the PRC is limited. Since February 2004, in accordance with arrangements between the PRC central government and the Hong Kong government, licensed banks in Hong Kong may offer limited Renminbi-denominated banking services to Hong Kong residents and specified business customers. The central bank of the PRC, has also established a Renminbi clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong. On 19 July 2010, further amendments were made to the settlement agreement on the clearing of

RMB business (the **Settlement Agreement**) between the People's Bank of China and the Bank of China (Hong Kong) Limited (the **RMB Clearing Bank**) to expand further the scope of RMB business for participating banks in Hong Kong. Pursuant to the revised arrangements, all corporations are allowed to open RMB accounts in Hong Kong; there is no longer any limit on the ability of corporations to convert RMB; and there will no longer be any restriction on the transfer of RMB funds between different accounts in Hong Kong.

The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the CNH Securities. To the extent the Bank is required to source Renminbi in the offshore market to service the CNH Securities, there is no assurance that the Bank will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

## RISIKOFAKTOREN

*Die Bank ist der Auffassung, dass die folgenden Faktoren Einfluss nehmen können auf ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Leistungspflichten aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren. Die meisten derartigen Faktoren stellen Eventualfälle dar, die eintreten oder ausbleiben können, und die Bank sieht sich nicht in der Lage, eine Einschätzung dahingehend abzugeben, mit welcher Wahrscheinlichkeit solche Eventualfälle eintreten werden.*

*Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat in diesem Basisprospekt eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf ihr Geschäft und ihre Fähigkeit auswirken können, Zahlungen auf die Wertpapiere zu leisten.*

*Zudem folgt nachstehend eine Beschreibung derjenigen Faktoren, die für die Bewertung der Marktrisiken im Zusammenhang mit den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren wesentlich sind.*

*Potenzielle Anleger sollten auch die an anderer Stelle in diesem Basisprospekt enthaltenen näheren Informationen lesen und sich vor einer Anlageentscheidung selbst ein Urteil bilden.*

**DER VON DER BANK BEI RÜCKZAHLUNG DER WERTPAPIERE GEZAHLTE BETRAG KANN DEN NENNWERT DER WERTPAPIERE ZUZÜGLICH AUFGELAUFENER ZINSEN UNTERSCHREITEN UND UNTER BESTIMMTEN UMSTÄNDEN NULL SEIN.**

**Faktoren, die Einfluss nehmen können auf die Fähigkeit der Bank zur Erfüllung ihrer Leistungspflichten aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren**

***Die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängen wesentlich von der Lage an den globalen Finanzmärkten und von der Weltwirtschaftslage ab***

Grundsätzlich geht mit wirtschaftlichem Wachstum, stabilen geopolitischen Bedingungen, transparenten, liquiden und aktiven Kapitalmärkten sowie einer positiven Anlegerstimmung auch ein florierender Finanzdienstleistungssektor einher. Die Geschäftsbereiche der SEB unterliegen dem Einfluss der allgemeinen wirtschaftlichen und geopolitischen Bedingungen, die wiederum Schwankungen in der Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auslösen können, und zwar jeweils im Vergleich zweier aufeinanderfolgender Jahre sowie auch langfristig.

In den letzten Jahren waren die globalen Finanzmärkte von erheblicher Volatilität gekennzeichnet. Die Finanzmarkturbulenzen im Verlauf des Jahres 2008 und ihre Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft belasteten die Ertragssituation im Finanzsektor insgesamt, führten zu Ausfällen zahlreicher Finanzinstitute in den Vereinigten Staaten und Europa und hatten zur Folge, dass einzelne Staaten, Regulierungsbehörden und Zentralbanken weltweit Maßnahmen ergriffen, die bis dahin einmalig waren. Auch wenn viele geografische Märkte der SEB seit 2010 ein gewisses Maß an Erholung verzeichnen konnten, verlief diese in den jeweiligen nationalen Volkswirtschaften sehr unterschiedlich. Viele europäische Länder, wie zum Beispiel Griechenland, Italien, Irland, Portugal, Spanien und zuletzt Zypern, waren von der belastenden Situation im Finanzmarkt und im makroökonomischen Umfeld besonders betroffen und kämpfen noch immer mit hohen Haushaltsdefiziten. Die Verschuldung der öffentlichen Hände, die schwache Konjunktur und die Verwerfungen an den Kapitalmärkten machten 2010 Rettungspakete für Griechenland und Irland erforderlich; dem folgten Hilfsmaßnahmen für Portugal 2011 sowie weitere Rettungsmaßnahmen für Griechenland im Februar 2012, für Spanien und dessen Banken Mitte 2012 und für Zypern im Jahr 2013. Im weiteren Verlauf des Jahres 2011 bis ins Jahr 2012 hinein verstärkte sich die Unsicherheit hinsichtlich des Ausfallrisikos von Griechenland, Italien, Irland, Portugal und Spanien, insbesondere für griechische Staatsschulden. Dies nährte Bedenken hinsichtlich der Gefahr einer Ansteckung anderer EU-Volkswirtschaften sowie der dauerhaften Überlebensfähigkeit des Euro und der Europäischen Währungsunion (EWU). Diese und andere Bedenken reflektierte eine große internationale Rating-Agentur im Januar 2012 durch eine Herabstufung ihrer langfristigen Ratings für neun europäische Staaten und verschärfte damit die Unsicherheit im Markt. Desgleichen ist nicht gewährleistet, dass die Maßnahmen zur Stabilisierung der europäischen Volkswirtschaften und zur Senkung der Schuldenlast die



beabsichtigte Wirkung haben. Es ist nicht ausgeschlossen, dass Länder, die den Euro bereits eingeführt haben, ihn wieder abschaffen. Im Extremfall könnte die Abschaffung des Euro in der Auflösung der Europäischen Währungsunion resultieren. Dies würde zur Wiedereinführung einzelner Währungen in einem oder mehreren EWU-Mitgliedstaaten führen.

Die Folgen einer möglichen Auflösung der EWU für die europäischen und globalen Volkswirtschaften, des Ausstiegs eines oder mehrerer EU-Mitgliedstaaten aus der EWU und einer Umstellung der Währung von Finanzinstrumenten von Euro auf eine andere Währung sind nicht vollumfänglich vorhersehbar. Aller Wahrscheinlichkeit nach dürften solche Ereignisse jedoch:

- zu erheblichen Störungen im Markt führen;
- das Kontrahentenrisiko erhöhen; und

nicht nur die Steuerung der Marktrisiken negativ beeinflussen sondern vor allem auch die Aktiv-Passiv-Steuerung, was nicht zuletzt durch den Währungswechsel bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bedingt ist.

Viele Märkte der SEB waren in der globalen Finanzkrise von rückläufigem Wirtschaftswachstum, steigender Arbeitslosigkeit und sinkenden Werten der Vermögenswerte gekennzeichnet. Diese negativen konjunkturellen Rahmenbedingungen und das schwierige Marktumfeld wirkten sich auf unterschiedliche Art und Weise auf die SEB aus, und führte unter anderem zu einer rückläufigen Nachfrage nach bestimmten Krediten und anderen von der SEB angebotenen Produkten und Dienstleistungen, zu höheren Finanzierungskosten, volatilen beizulegenden Marktwerten vieler Finanzinstrumente der SEB und zu höheren Firmenwert- und Kredit-Abschreibungen, die zusammengenommen die Ertragskraft insgesamt belasteten.

Das Hauptrisiko für die Ertragslage und die finanzielle Stabilität der SEB liegt im makroökonomischen Umfeld, da dies die Qualität der Vermögenswerte der SEB und ihr Kreditrisiko beeinflusst; der mittelfristige gesamtwirtschaftliche Ausblick weltweit, der für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB bedeutsam ist, bleibt uneinheitlich. Während sich die Volkswirtschaften in den nordischen Märkten als stabil erwiesen, verschärften die Sparmaßnahmen in vielen Ländern die staatlichen Risiken und dämpften das wirtschaftliche Wachstum vor allem in Europa, was für die Hauptmärkte der SEB Folgen haben könnte. Daher kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass weitere negative Auswirkungen auf die konjunkturelle Erholung ausbleiben oder dass sich staatliche Risiken nicht nachteilig auf die Bewertung von Vermögenswerten auswirken. Das fortwährend schwache gesamtwirtschaftliche Umfeld hat möglicherweise negative Auswirkungen nicht nur auf die Nettozinsmarge, die Kreditqualität und das Wachstum des Kreditportfolios, sondern auch auf Immobilienpreise oder andere Sachanlagen, die als Sicherheiten für Darlehen gehalten werden, und könnte so weitere hohe Kreditwertberichtigungen erforderlich machen. Da die SEB einen erheblichen Teil ihres Betriebsgewinns im Geschäftsbereich Merchant Banking erzielt, ist der Betriebsgewinn der SEB in besonderem Maße dem Risiko einer Abschwächung der Kapitalmärkte im Allgemeinen und des Wholesale- und Investment-Banking-Geschäfts im Besonderen ausgesetzt. Die Performance der SEB kann ferner beeinflusst werden durch die Zuschreibungsquoten, die die Vermögenswerte in der Zukunft erzielen, oder historische Annahmen, die diesen Quoten zugrundeliegen und die möglicherweise nicht länger richtig sind.

Ebenso hat – gemessen an der geografischen Verteilung – das operative Geschäft in Schweden einen wesentlichen Anteil am Betriebsgewinn vor Rückstellungen und Kreditausfällen: 2012 entfielen 51 Prozent des Betriebsgewinns auf Schweden. Die übrigen nordeuropäischen Länder Dänemark, Finnland und Norwegen hatten einen Anteil von weiteren 32 Prozent am Betriebsgewinn vor Rückstellungen und Kreditausfällen. Gleichzeitig waren 71 Prozent des Kreditportfolios der Gruppe im Nichtbankenbereich, das zum 31. März 2013 SEK 1.628 Milliarden betrug, schwedischen Engagements zuzurechnen und weitere 6 Prozent stellten Engagements in anderen nordischen Ländern dar. Ein besonderes Risiko der schwedischen Wirtschaft sind die relativ hohen Wachstumsraten im Bereich Wohnhypothekendarlehen in Verbindung mit steigenden Wohnimmobilienpreisen; diese Kombination weist darauf hin, dass der schwedische Wohnimmobilienmarkt früher oder später dieselben Preisanpassungen erleben könnte, wie die meisten anderen vergleichbaren Länder. Ferner besteht das Risiko, dass die Konjunkturerholung in Schweden und den anderen nordeuropäischen Ländern nicht dauerhaft ist. Ein starker Rückgang der Immobilienpreise oder eine Umkehr zu schwachen oder negativen Wachstumsraten in Schweden, anderen nordischen Ländern oder anderen Märkten, in denen die SEB tätig ist – einschließlich den baltischen Ländern – könnte sich wesentlich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB auswirken.

Es ist nicht möglich, die genaue Art aller Risiken und Unsicherheiten, denen die SEB infolge der globalen Finanzkrise, der europäischen Staatsschuldenkrise und des globalen Konjunkturausblicks ausgesetzt ist, zu bestimmen; diese Risiken kann die SEB häufig nicht beeinflussen. Hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Bedingungen in bestimmten Märkten und der Nachhaltigkeit der Erholung in einem Markt kann keine

Zusicherung abgegeben werden. Sollten die wirtschaftlichen Bedingungen in einem der Hauptmärkte der SEB schlechter werden oder stagnieren, so dürfte dies aller Wahrscheinlichkeit nach negative Folgen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und die Aussichten der SEB haben.

### ***Die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt***

Die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Kreditnehmer Kredite nicht gemäß den vertraglichen Bedingungen zurückzahlen können und die zur Rückzahlung dieser Kredite gestellten Sicherheiten nicht ausreichen. Die SEB prüft und analysiert ihr Kreditportfolio und ihre Kreditrisiken fortlaufend. 2009 wies die SEB Nettorückstellungen und Kreditausfälle in wesentlicher Höhe aus, die jedoch im Jahr 2010 gegenüber dem entsprechenden Vorjahresniveau erheblich zurückgingen. 2011 konnten entsprechende Netto-Auflösungen vorgenommen werden. Gleichwohl erschwert die hinsichtlich des Ausmaßes einer möglichen Konjunkturerholung herrschende Unsicherheit die Schätzung der Höhe des künftigen Rückstellungsbedarfs und der Kreditausfälle. 2012 beliefen sich die Nettorückstellungen im Kreditgeschäft der SEB auf SEK 1.118 Millionen und das Kreditausfallniveau lag bei 0,08 Prozent im gesamten operativen Geschäft.

Sofern die SEB in Zukunft deutlich höhere Wertberichtigungen für Kreditrisiken ausweisen muss, könnte dies wesentlich nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Die von der SEB ausgewiesenen Wertberichtigungen für Kreditausfälle basieren unter anderem auf ihrer Analyse der aktuellen und historischen Ausfallraten, der Steuerung ihres Kreditgeschäfts, der wahrscheinlichen Rückzahlungsfähigkeit der Kunden und der Bewertung der zugrundeliegenden Vermögenswerte, sowie auf diversen sonstigen Annahmen des Managements. Diese internen Analysen und Annahmen können zu unrichtigen Vorhersagen hinsichtlich der Erfüllung von Kreditverbindlichkeiten führen. Die wirtschaftliche Verschlechterung in den Jahren 2008 und 2009 hatte zur Folge, dass die SEB in ihren Büchern eine erhebliche Zunahme der wertgeminderten Kredite und Rückstellungen im Kreditbereich ausweisen musste. Dies betraf vor allem das Geschäft der SEB in den baltischen Staaten im Jahr 2009. Neben dem hohen Niveau der Nettorückstellungen und Kreditausfälle in den baltischen Staaten, die im am 31. Dezember 2010 endenden Geschäftsjahr (wie nachstehend dargelegt) 54 Prozent der gesamten Nettorückstellungen und Kreditausfälle der SEB ausmachte, betrafen diese zusätzlichen Nettorückstellungen und Kreditausfälle vor allem das Merchant Banking und das Privatkundengeschäft in Schweden. Ab der zweiten Jahreshälfte 2010 konnte sich die Qualität der Vermögenswerte in den baltischen Staaten erheblich verbessern; in anderen Geschäftsbereichen konnte die hohe Qualität erhalten bleiben. Daher konnte die SEB in fünf Quartalen in Folge (vom dritten Quartal 2010 bis zum dritten Quartal 2011) Rückstellungen auflösen. Seit dem vierten Quartal 2011 sind jedoch erneut Zuführungen zu den Nettorückstellungen erforderlich.

Die von der SEB ausgewiesenen Wertberichtigungen für Kreditausfälle werden durch das Ziel bestimmt, die geschätzten wahrscheinlichen Kreditausfälle in ihrem Kreditportfolio abzudecken. Die Nettorückstellungen und Kreditausfälle im gesamten operativen Geschäft in dem am 31. März 2012 endenden Dreimonatszeitraum beliefen sich auf SEK 1.118 Millionen oder ein Kreditausfallniveau von 0,08 Prozent im gesamten operativen Geschäft. Dem steht eine Netto-Auflösung von Rückstellungen in Höhe von SEK 974 Millionen oder ein Kreditausfallniveau von -0,08 Prozent im gesamten operativen Geschäft 2011 gegenüber. Dagegen wurden im gesamten operativen Geschäft in dem am 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahr Nettorückstellungen und Kreditausfälle von SEK 2.198 Millionen bzw. ein Kreditausfallniveau von 0,15 Prozent ausgewiesen. Im Verlauf der Jahre 2009 und 2010 verzeichnete die SEB einen Anstieg der Nettorückstellungen und Kreditausfälle im Kreditportfolio der baltischen Staaten. Die Zuführungen zu den Nettorückstellungen der SEB für die baltischen Staaten beliefen sich daher per 31. Dezember 2010 auf SEK 759 Millionen. Trotz Netto-Auflösung von Kreditrückstellungen in Höhe von SEK 1.485 Millionen in den baltischen Staaten per 31. Dezember 2011 beliefen sich die Nettorückstellungen und Kreditausfälle per 31. Dezember 2012 auf SEK 351 Millionen und spiegelten somit die Rückkehr zu einer Normalisierung der Kreditsituation wider. Die Nettorückstellungen und Kreditausfälle der SEB für ihre gesamte Geschäftstätigkeit und in Bezug auf ihr Darlehensportfolio der baltischen Staaten beliefen sich im ersten Quartal 2013 auf SEK 256 Millionen bzw. SEK 98 Millionen.

Das Volumen notleidender Kredite sank im Verlauf von 2010 in allen drei baltischen Staaten. Dieser Trend setzte sich 2011, 2012 und im ersten Quartal 2013 fort. Notleidende Kredite in den baltischen Staaten beliefen sich zum 31. Dezember 2010 auf SEK 15,9 Milliarden, zum 31. Dezember 2011 auf SEK 12,2 Milliarden, zum 31. Dezember 2012 auf SEK 9,5 Milliarden und zum 31. März 2013 auf SEK 8,4 Milliarden. Das Kreditportfolio der baltischen Staaten umfasste zum 31. Dezember 2012 insgesamt SEK 4,8 Milliarden wertgeminderte Kredite, die Rückstellungen hierfür betragen zum gleichen Datum SEK 3,2 Milliarden. Die Gesamtdeckungsquote einzelner wertgeminderter Kredite entspricht damit 66 Prozent. Trotz einer Verbesserung der Qualität des baltischen Kreditportfolios der SEB seit 2009 besteht das Risiko einer erneuten konjunkturellen Abschwächung in den baltischen Staaten fort.

Ein deutlicher Anstieg der Kreditausfälle würde sich in erheblichem Maße negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken. Desgleichen würde eine Abwertung oder ein Wertverlust der Währung eines baltischen Staates aller Wahrscheinlichkeit nach weitere Verluste nach sich ziehen. Siehe den Abschnitt *"Die SEB trägt Wechselkursrisiken und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank, erheblich negativ beeinflussen"*.

***Die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen***

Das gesamte Kreditportfolio der SEB betrug zum 31. März 2013 SEK 1.811 Milliarden und entfiel zum Großteil auf den schwedischen und den deutschen Markt der SEB und zu einem vergleichsweise kleinen Teil auf die baltischen Staaten. Das Hypothekenkreditgeschäft mit Verbrauchern hatte daran einen Anteil von 24 Prozent oder SEK 434 Milliarden (davon entfielen SEK 392 Milliarden – oder 22 Prozent des gesamten Kreditportfolios – auf das Hypothekenkreditgeschäft mit Verbrauchern in Schweden), und das Hypothekenkreditgeschäft im Bereich Immobilienmanagement hatte einen Anteil von 16 Prozent oder SEK 292 Milliarden (davon entfielen SEK 157 Milliarden – oder 9 Prozent des gesamten Kreditportfolios – auf gewerbliche Immobilienkredite, SEK 94 Milliarden – oder 5 Prozent des gesamten Kreditportfolios – auf das Wohnimmobilienkreditgeschäft und SEK 42 Milliarden – oder 2 Prozent des gesamten Kreditportfolios – auf genossenschaftliche Wohnbaukredite).

Die Preise für Wohnbauimmobilien und gewerbliche Immobilien sanken in den Jahren 2008 und 2009 vor allem in den baltischen Staaten und spiegelten damit neben konjunkturellen Abwärtsbewegungen und Unsicherheiten auch eine schlechtere Erschwinglichkeit und geringere Kreditverfügbarkeit wider. Diese Faktoren führten zu einer erheblichen Abschwächung im Bausektor dieser Länder. Die Verbesserung der wirtschaftlichen Lage in den baltischen Ländern ab 2010 führte zu einer Stabilisierung der Preise und Rückkehr der Liquidität und konnte so die Engpässe in den Wohn- und Gewerbeimmobilien-Kreditmärkten beenden. Eine Zusicherung, dass diese Stabilisierung oder Liquidität anhalten wird, kann jedoch nicht abgegeben werden.

Die Kreditpolitik der SEB basiert auf einem Cashflow-Ansatz, der bei der Kreditvergabe die Rückzahlungsfähigkeit der Kunden berücksichtigt. Dieses Verfahren wird auch für alle Kredite angewendet, die durch Wohn- oder Gewerbeimmobilien abgesichert sind. Eine etwaige Konjunkturabkühlung in den nordischen Staaten, dem Baltikum oder in Deutschland, die mit rückläufigen Immobilienpreisen und steigender Arbeitslosigkeit verbunden ist, könnte das Gewerbe- und Wohnhypothekenportfolio der SEB belasten und zu höheren Wertminderungsverlusten führen, die wiederum wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB haben könnten. Rückläufige Immobilienwerte beeinflussen daneben auch die Gesamtwirtschaft und dürften daher aller Wahrscheinlichkeit nach höhere Ausfallquoten und Wertminderungsverluste im Bereich der immobilienunabhängigen Unternehmens- oder Konsumentenkredite nach sich ziehen.

Zudem können auch sinkende Werte von Wohnimmobilien in Schweden wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der SEB haben, gedeckte Schuldverschreibungen auszugeben.

***Marktschwankungen und Volatilität können den Wert der einzelnen Bestände der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter Vermögenswerte erschweren***

Die Erwartungen des Marktes hinsichtlich eines erhöhten Risikos aus Staatsausfällen und damit einhergehenden volatilen Märkten führten dazu, dass die SEB 2010 und 2011 im Anleihebestand ihres Anlagenportfolios Bewertungsverluste in Höhe von SEK 216 Millionen bzw. SEK 381 Millionen auswies. 2012 und im ersten Quartal 2013 konnte die SEB infolge verbesserter Marktbedingungen und zusammenlaufender Spreads, die sich wertsteigernd auf die Anleihen im Anlagenportfolio auswirkten, Bewertungsgewinne von SEK 610 Millionen bzw. SEK 636 Millionen verbuchen. Die Bewertungsverluste 2011 waren zum großen Teil der europäischen Staatsschuldenkrise zuzuschreiben und betrafen vor allem nicht realisierte Verluste im Zusammenhang mit griechischen Staatsanleihen der Gruppe. Die von der Europäischen Zentralbank im Dezember 2011 und Anfang 2012 eingeleiteten Programme führten zu einer Verbesserung der Marktbedingungen und trugen wesentlich zum Bewertungsgewinn von SEK 468 Millionen bei, den die SEB im ersten Quartal 2012 für die Anleihen im Anlagenportfolio ausweisen konnte. Im Februar 2012 veräußerte die Gruppe ihren Restbestand griechischer Staatsanleihen und reduzierte ihre Engagements in den europäischen Peripheriestaaten, sodass zum 31. März 2013 von den Engagements in staatlichen Titeln aus Griechenland, Irland, Italien, Portugal und Spanien nur noch SEK 0,3 Milliarden italienische Titel übrig blieben. Bewertungen in künftigen Perioden werden die dann herrschenden Marktbedingungen widerspiegeln und können die beizulegenden Zeitwerte der Engagements der Gruppe erheblich verändern; dies gilt selbst für Engagements, für die die Gruppe bereits Bewertungsverluste

ausgewiesen hat, wie beispielsweise für Kreditmarktengagements. Desgleichen kann der letztendlich von der SEB erzielte Wert wesentlich von dem aktuellen oder geschätzten beizulegenden Zeitwert abweichen. Die SEB könnte durch all diese Faktoren gezwungen sein, Bewertungsverluste oder Wertberichtigungen auszuweisen, was jeweils nachteilige Folgen für ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und ihre Aussichten haben könnte.

Es ist ferner möglich, dass die durch die SEB vorgenommenen Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts erheblich von vergleichbaren Schätzungen anderer Finanzinstitute abweichen sowie auch von den Werten, die verwendet worden wären, wenn für die betreffenden Vermögenswerte ein Markt unproblematisch verfügbar gewesen wäre. Eine Zunahme der Volatilität erhöht das Risikomaß der SEB und jede Veränderung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten könnte erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der SEB haben. Jede solche Entwicklung könnte die SEB zwingen, ihre Anlagebestände zu reduzieren oder ihre Geschäftstätigkeit einzuschränken.

### ***Die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist***

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Bank nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen (einschließlich Finanzierungszusagen) bei Fälligkeit zu erfüllen. Dieses Risiko ist mit dem Bankengeschäft verbunden und kann durch unterschiedliche unternehmensspezifische Faktoren verschärft werden, einschließlich des zu starken Vertrauens auf eine bestimmte Finanzierungsquelle (u. a. einschließlich kurzfristiger Finanzierungen und Tagesgelder), Veränderungen der Ratings oder marktweiter Phänomene wie Marktstörungen und größere Katastrophen. Als die Finanzkrise ihren Höhepunkt erreichte, stieg die Volatilität in den Kapitalmärkten auf bis dahin unbekannte Höhen und wirkte sich erheblich negativ auf den Zugang zu öffentlichen wie privaten Finanzierungsmöglichkeiten aus; in bestimmten Fällen zog sie erhebliche Liquiditätsprobleme für Finanzinstitute nach sich, die Finanzhilfen von einzelnen Staaten und Zentralbanken in einem bis dahin noch nicht erlebten Umfang erforderlich machten. Nach einer Stabilisierung in den Jahren 2009 und 2010 kehrte die Volatilität im Frühjahr 2011 zurück. Einen großen Anteil hieran hatte die europäische Staatsschuldenkrise und die Möglichkeit eines griechischen Staatsausfalls sowie die Ansteckungsgefahr, die hiervon für andere EU-Volkswirtschaften ausging. Daher sind die Kosten der SEB für den Zugang zu herkömmlichen Liquiditätsquellen weiterhin auf einem höheren Niveau als in den Perioden vor der Finanzkrise. Die Spreads verliefen in dieser Periode ebenfalls volatil, auch wenn sie 2012 im Zuge der zusätzlichen Liquidität, die im Dezember 2011 und Anfang 2012 durch die Bereitstellung dreijähriger Repo-Fazilitäten von der Europäischen Zentralbank zur Verfügung gestellt wurde, deutlich zusammenliefen. Desgleichen konnten im Sommer 2012 positive Äußerungen des Präsidenten der Europäischen Zentralbank bezüglich einer Euro-Rettung um jeden Preis die Risikolust der Anleger wieder erhöhen, was zu einer weiteren Verengung der Spreads im zweiten Halbjahr 2012 bis in das erste Quartal 2013 hinein führte. Trotz dieser Verbesserungen sind viele Banken, besonders in den europäischen Peripherieländern, unverändert von den Zentralbanken als wichtigste Liquiditätsquelle abhängig.

Die SEB konzentriert sich beim Liquiditätsmanagement auf die Erhaltung einer diversifizierten und angemessenen Refinanzierungsstrategie im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit, die Kontrolle der Diversität ihrer Finanzierungsquellen, die Überwachung und Steuerung der Fälligkeiten ihrer Verbindlichkeiten und die sorgfältige Überwachung ihrer nicht gezogenen Kreditzusagen und Eventualverbindlichkeiten gegenüber Kunden. Jedoch kann einem Finanzinstitut bereits erheblicher Schaden entstehen, wenn unter den Marktteilnehmern die Wahrnehmung herrscht, dass das Institut einem höheren Liquiditätsrisiko ausgesetzt ist. Nimmt die Volatilität der kurzfristigen Finanzierungsquellen zu oder stehen diese nicht mehr zur Verfügung, so wäre die SEB gezwungen, andere, teurere Quellen zu nutzen – wie beispielsweise die besicherte Kreditaufnahme oder den Verkauf von Vermögenswerten –, um ihren Finanzierungsbedarf zu decken. Versuchen andere Marktteilnehmer, ähnliche Vermögenswerte zum gleichen Zeitpunkt zu verkaufen, oder können sie ihren Refinanzierungsbedarf nicht decken, beeinträchtigt dies möglicherweise die Fähigkeit der SEB, Vermögenswerte zu wirtschaftlich wünschenswerten Preisen, oder auch überhaupt, zu veräußern; dies gilt auch, wenn die zuverlässige Bestimmung des Marktwerts von Vermögenswerten – einschließlich Finanzinstrumenten, die derivativen Transaktionen zugrundeliegen, an denen die SEB beteiligt ist – schwierig ist, was während und nach der globalen Finanzkrise zeitweise der Fall war. Zudem können Finanzinstitute, mit denen die SEB im Geschäftsverkehr steht, Aufrechnungsrechte geltend machen oder zusätzliche Sicherheiten anfordern. Diese oder andere Ereignisse könnten der SEB den Zugang zu Liquidität erschweren.

Zum 31. März 2013 belief sich der Betrag ausstehender langfristiger Schuldverschreibungen mit planmäßiger Fälligkeit innerhalb eines Jahres, für die Refinanzierungsbedarf bestand, – ohne von der SEB begebene öffentliche Pfandbriefe – auf SEK 72 Milliarden. Innerhalb von zwei bzw. drei Jahren ab dem 31. März 2013 werden planmäßig weitere SEK 78 Milliarden und SEK 87 Milliarden fällig. Weitere Störungen, Unsicherheiten oder Volatilität an den Kapital- und Kreditmärkten könnten die SEB in ihrer Fähigkeit

einschränken, fällig werdende Verbindlichkeiten unter Rückgriff auf langfristige Finanzierungen zu refinanzieren. Ob der SEB für die von ihr benötigte Refinanzierung zusätzliche Finanzierungsmöglichkeiten zur Verfügung stehen, hängt von unterschiedlichen Faktoren ab: den Marktbedingungen; der Verfügbarkeit von Kreditmitteln im Allgemeinen und für Kreditnehmer im Finanzdienstleistungssektor im Besonderen; (vor allem angesichts des erheblichen Refinanzierungsbedarfs europäischer Finanzinstitute in den nächsten Jahren) vom Umfang der Handelsaktivitäten; von der Finanzlage der SEB, ihren Ratings und ihrer Kreditfähigkeit; sowie auch von der Möglichkeit, dass Kunden oder Kreditgeber die finanziellen Aussichten der SEB negativ einschätzen könnten, wenn der SEB beispielsweise große Verluste entstehen, in erheblichem Maße Einlagen abgezogen werden oder die Geschäftstätigkeit der SEB infolge einer Eintrübung der Märkte schrumpft. Vor allem wenn Aufsichtsbehörden oder Ratingagenturen weitere aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen einführen oder das Schulden-Rating der SEB herabstufen, könnte dies für die SEB einen schlechteren Zugang zu Finanzierungsmitteln zur Folge haben. Es könnte sich herausstellen, dass die internen Liquiditätsquellen unzureichend sind und die SEB wäre in einem solchen Fall möglicherweise nicht in der Lage, weitere Finanzmittel zu günstigen Konditionen oder überhaupt zu erhalten. Jede solche Entwicklung könnte die SEB bei der Beschaffung von Kapital für ihr Neugeschäft, für den Ausgleich von Verlusten oder die Erfüllung höherer aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen behindern, und könnte wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und die Aussichten der SEB haben.

Wie viele andere Banken ist auch die SEB zur Erfüllung eines wesentlichen Teils ihres Finanzierungsbedarfs auf Kundeneinlagen angewiesen. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen aufgrund bestimmter durch die SEB nicht beeinflussbarer Faktoren – wie einem möglichen Vertrauensverlust und Wettbewerbsdruck –, die jeweils innerhalb kurzer Zeit einen erheblichen Abfluss von Einlagen nach sich ziehen können. Jeder wesentliche Rückgang der Einlagen der SEB könnte die Liquidität der SEB belasten, sofern keine entsprechenden Maßnahmen zur Verbesserung des Liquiditätsprofils anderer Einlagen oder zur Reduzierung weniger liquider Vermögenswerte unternommen werden.

#### ***Die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihemärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab***

Die Ratings der SEB sind für ihr Geschäft wichtig. Langfristige vorrangige, unbesicherte Schulden der SEB werden von Moody's, S&P und Fitch mit A1 (stabil), A+ (mit negativem Ausblick) bzw. A+ (stabil) bewertet.

Fitch beließ die Bewertung während der gesamten globalen Finanzkrise und der europäischen Staatsschuldenkrise unverändert bei A+ (mit stabilem Ausblick).

Seit 2010 haben Ratingagenturen diverse Maßnahmen ergriffen, die auch das Rating der SEB beeinflussten. Zuletzt stufte S&P das Langfrist-Rating der SEB im Dezember 2011 von A auf A+ (mit stabilem Ausblick) herauf. Das Langfrist-Rating von A+ von S&P wurde am 8. Juni 2012 bestätigt. Im September 2011 bestätigte Fitch sein A+ Rating (mit stabilem Ausblick) für die SEB. Im Juni 2011 bestätigte Moody's das Langfrist-Rating von A1 (mit stabilem Ausblick), das neben der Stabilisierung der Qualität der Vermögenswerte die wiederkehrende Ertragskraft der Aktivitäten der SEB in den baltischen Staaten wie auch das bessere Liquiditäts- und Refinanzierungsprofil reflektierte. Fitch hielt die Bewertung von A+ (stabil) für die SEB während der globalen Finanzkrise und der europäischen Staatsschuldenkrise aufrecht und bestätigte diese zuletzt im [April] 2013.

Im November 2012 änderte Moody's seinen Ausblick für das gesamte schwedische Bankensystem von negativ auf stabil, bestätigte jedoch erneut das Langfrist-Rating der SEB von A+ (mit stabilem Ausblick). Moody's erklärte jedoch, dass der Ausblick für die Konjunktur und die Kreditprofile schwedischer Unternehmen von einem wirtschaftlichen Abschwung in Europa beeinträchtigt werden können. S&P versah alle großen schwedischen Banken im November 2012 mit einem negativen Ausblick, da die Ratingagentur der Ansicht war, die sich eintrübenden konjunkturellen Aussichten für Schweden könnten höhere Risiken für schwedische Banken mit sich bringen, und stellte eine Herabstufung um eine Stufe in Aussicht, falls sich der wirtschaftliche Abschwung über die nächsten 18 bis 24 Monate manifestiert und zu einer steigenden Zahl von Insolvenzen, sinkenden Immobilienpreisen und einer höheren Arbeitslosigkeit führt.

Sollten sich diese von den Ratingagenturen als wesentlich identifizierten Aspekte oder andere Faktoren der Geschäftstätigkeit der SEB verschlechtern, könnte dies die Einschätzung der Kreditwürdigkeit der SEB durch die Ratingagenturen belasten und sie zur Einleitung negativer Rating-Maßnahmen veranlassen. Jede Herabstufung der Ratings der SEB könnte ihre Liquidität und Wettbewerbsposition negativ beeinflussen, das Vertrauen in die SEB belasten, ihre Fremdkapitalkosten erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten beschränken oder das Spektrum der Kontrahenten einschränken, die Geschäfte mit der SEB abschließen. Die Ratings der SEB können sich verändern und viele Faktoren können zu einer Herabstufung führen, einschließlich des Unvermögens der SEB, ihre Strategien erfolgreich umzusetzen. Wegen einer Herabstufung der Ratings

könnte die SEB desgleichen Kunden und Kontrahenten verlieren, was wesentlich nachteilige Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben könnte.

***Die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ beeinflusst werden***

Angesichts der starken Verflechtung der Finanzinstitute besteht für die SEB jetzt und in Zukunft das Risiko einer Verschlechterung der tatsächlichen oder wahrgenommenen wirtschaftlichen oder finanziellen Stabilität anderer Finanzdienstleistungsinstitute. Das gilt vor allem für die Geschäftsaktivität, in der die SEB als wichtiger und großer Kontrahent in den Aktien-, Renten- und Devisenmärkten (einschließlich damit zusammenhängender Derivate) auftritt und somit dem Konzentrationsrisiko ausgesetzt ist. Im Finanzdienstleistungssektor kann der Ausfall eines Instituts den Ausfall anderer Institute nach sich ziehen. Der tatsächliche Ausfall eines Instituts oder dahingehende Bedenken könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Institute führen – wie im Fall der Insolvenz der Lehman Brothers im Jahr 2008 –, da viele Finanzinstitute aufgrund ihrer Kredit-, Handels-, Clearing- oder anderen Verbindungen in ihrer wirtschaftlichen und finanziellen Stabilität stark voneinander abhängen. Bereits die Wahrnehmung einer mangelnden Kreditwürdigkeit eines Kontrahenten oder aufkommende Fragen in dieser Hinsicht könnten marktweite Liquiditätsprobleme und Verluste oder Ausfälle seitens der SEB oder anderer Institute zur Folge haben. Dieses Risiko wird mitunter als "systemisches Risiko" bezeichnet und kann Finanzintermediäre wie Clearing-Agenten, Clearing-Häuser, Banken, Wertpapierhandelsgesellschaften und Börsen, mit denen die SEB täglich zu tun hat, beeinträchtigen. Das Kreditrisiko umfasst ebenfalls das Risiko von Verlusten infolge von finanziellen Problemen oder Einbußen, die begründet sind durch politisch bedingte Verstaatlichungs- und Enteignungsmaßnahmen eines Staates, oder infolge einer tatsächlichen oder erwarteten Herabstufung des Ratings eines bestimmten Landes. Das systemische Risiko könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der SEB haben, neue Finanzierungsmöglichkeiten zu nutzen, sowie auch auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und/oder ihre Aussichten.

In ihrem Tagesgeschäft schließt die SEB hohe Transaktionsvolumen mit Kontrahenten im Finanzdienstleistungssegment ab – darunter Broker, Händler, Geschäfts- und Investmentbanken, offene Fonds und Hedgefonds, Versicherungsgesellschaften und andere institutionelle Kunden. Dies ist mit hohen täglichen Abwicklungsbeträgen und erheblichen Kreditrisiken verbunden. Daher ist die SEB im Zusammenhang mit bestimmten Kontrahenten und Kunden dem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Fallen ein oder mehrere Finanzdienstleister aus, oder bestehen Bedenken hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit, könnte dies daher weitere erhebliche systemische Liquiditätsprobleme, Verluste oder Ausfälle anderer Finanzinstitute nach sich ziehen.

Die SEB unterliegt ferner dem Risiko, dass ihre Rechte gegenüber Dritten nicht immer durchsetzbar sind. Die tatsächliche oder vermeintliche Verschlechterung der Kreditqualität Dritter, deren Wertpapiere oder Obligationen die SEB hält, könnte zu Verlusten führen und/oder negative Auswirkungen auf ihre Fähigkeit haben, diese Wertpapiere oder Schuldverhältnisse zu verpfänden oder anderweitig für Liquiditätszwecke einzusetzen. Eine erhebliche Herabstufung der Ratings von Kontrahenten der SEB könnte sich ebenfalls negativ auf die Ertrags- und Risikogewichtung der SEB auswirken und höhere Kapitalanforderungen nach sich ziehen. Während die SEB vielfach zusätzliche Sicherheiten von Kontrahenten anfordern kann, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, kann die Höhe der Sicherheiten, auf die die SEB einen Anspruch hat und der Wert belasteter Vermögenswerte Gegenstand von Streitigkeiten werden. Verstärken kann sich das Kreditrisiko der SEB auch dadurch, dass eine Verwertung der von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht möglich ist oder die Liquidierung zu Preisen erfolgt, die nicht den vollen Betrag aus dem gegenüber der SEB zu erfüllenden Kredit- oder Derivate-Engagement abdecken – was aller Wahrscheinlichkeit nach in Phasen hoher Illiquidität und niedriger Bewertungen der Fall sein wird, wie erlebt im Verlauf der globalen Finanzkrise und danach. Aus der Beendigung von Verträgen und der Vollstreckung von Sicherheiten können gegen die SEB Ansprüche wegen der missbräuchlichen Ausübung von Rechten entstehen. Insolvenzen, Herabstufungen und Streitigkeiten mit Kontrahenten über die Bewertung von Sicherheiten treten tendenziell vermehrt in Marktstressphasen und in Zeiten der Illiquidität auf.

Alle solche Entwicklungen oder Verluste könnten erhebliche und nachteilige Folgen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben.

*Aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann*

Regulierung und Aufsicht im globalen Finanzsystem haben weiterhin Priorität für Regierungen und supranationale Organisationen. Für Finanzinstitute löste die globale Finanzkrise eine stetige Zunahme von Kreditausfällen wie auch eine Verschlechterung der Qualität von Vermögenswerten aus. Daher hoben die Regierungen einiger europäischer Länder (einschließlich der Schweiz, Schwedens und des Vereinigten Königreichs) seit Beginn der Krise 2008 die Mindestkapitalanforderungen für Banken mit Sitz in diesen Ländern weiter an – und zwar über die erhöhten Kapitalanforderungen von Basel III und die nachstehend dargelegten CRD-IV-Vorschläge hinaus – oder kündigten eine solche Anhebung an. Vor allem die schwedische Finanzaufsichtsbehörde (die **SFSA**) empfahl im Dezember 2010 eine harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 – **CET1**) von mindestens 10 Prozent bis 2013 und 12 Prozent bis 2015 für die großen schwedischen Banken, die im Einklang mit den Eigenkapitalregelungen (Capital Adequacy Frameworks) von Basel III und CRD IV zu berechnen ist. Danach wurde dieses Erfordernis jedoch bis zur offiziellen Umsetzung der CRD IV ausgesetzt, die derzeit für den 1. Januar 2014 erwartet wird. Das Management schätzt die nach diesen Regeln berechnete harte Kernkapitalquote der SEB per 31. März 2013 auf 13,4 Prozent.

Auf internationaler Ebene werden zahlreiche Initiativen umgesetzt, die eine Anhebung der Kapitalanforderungen genauso zum Ziel haben wie eine Verbesserung der Quantität und Qualität des Kapitals und darüber hinaus auf höhere Liquiditätsniveaus im Bankensektor gerichtet sind. Hierzu zählen diverse spezifische Maßnahmen, die der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (der **Basler Ausschuss**) zur Verschärfung der Regulierung vorgeschlagen hat, und die von der Europäischen Union umgesetzt wurden. Die Vorschläge beinhalten strengere Regeln für die Anrechenbarkeit von hybriden Wertpapieren, OTC-Derivaten und großen Engagements als Kernkapital sowie höhere Kapitalanforderungen für Verbriefungstransaktionen und Positionen in den Handelsbüchern.

Der Basler Ausschuss veröffentlichte im Dezember 2010 ein umfassendes Paket an Reformmaßnahmen, die unter der Bezeichnung "Basel III" bekannt sind. Die Ziele des Regelwerks sind: eine Verbesserung der Fähigkeit des Bankensektors, die Schocks aus finanziellen und wirtschaftlichen Stresssituationen abzufangen; eine Verbesserung des Risikomanagements und der Risikopolitik; sowie die Verschärfung der Transparenz- und Offenlegungspflichten der Banken. Das Regelwerk verbessert Qualität und Quantität der Kapitalbasis und erhöht die Kapitalanforderungen für bestimmte Positionen. Die Mindestkapitalanforderungen werden durch eine Höchstverschuldungsquote ("Leverage Ratio") flankiert, die als Sicherungsmechanismus der risikobasierten Kapitalmaßnahmen dient. Neben den Mindestanforderungen werden auch Kapitalpolster eingeführt, und zwar in Form eines Kapitalerhaltungspolsters, eines antizyklischen Kapitalpolsters sowie von Polstern für systemrelevante Banken. Desgleichen führt das Regelwerk international harmonisierte Mindestanforderungen für Liquiditätsrisiken ein.

Die EU-Behörden unterstützten die Arbeit des Basler Ausschusses, und am 20. Juli 2011 veröffentlichte die Europäische Kommission Vorschläge für einen Entwurf eines Gesetzgebungspaketes (bekannt als **CRD IV**), das die Umsetzung der zentralen Basel-III-Reformen bewirken soll, indem es die bestehende Eigenkapitalrichtlinie (2006/48/EG / 2008/49/EG) durch eine neue Richtlinie und Verordnung ersetzt. Wie auch Basel III sah der CRD-IV-Entwurf das Inkrafttreten der neuen gesetzlichen Regelungen ab Januar 2013 und die abschließende Umsetzung bis Januar 2019 vor. Der aktuelle Zeitplan für die Umsetzung von CRD IV hängt davon ab, ob die Übersetzung des CRD IV-Texts vor dem 1. Juli 2013 zur Veröffentlichung im Europäischen Amtsblatt vorliegt. In diesem Fall erfolgt die Umsetzung zum 1. Januar 2014. Ungeachtet der Verzögerung befolgt die SEB die CRD-IV-Regeln bereits seit dem 1. Januar 2013, soweit dies möglich ist.

Im November 2011 veröffentlichte das Financial Stability Board (FSB) ein integriertes Maßnahmenpaket zur Behandlung der systemischen Risiken und des "Moral-Hazard-Risikos", denen systemrelevante Finanzinstitute (Systemically Important Financial Institutions; **SIFI**) ausgesetzt sind. In dieser Veröffentlichung identifizierte das FSB anhand einer vom Basler Ausschuss entwickelten Methode eine erste Gruppe von Banken, die als global systemrelevante Banken eingestuft werden (Global Systemically Important Banks; **G-SIB**). Diese Liste der G-SIB wird im November jedes Jahres aktualisiert und die Banken, die im November 2014 auf dieser Liste aufgeführt werden, müssen über die in den Basel-III-Vorschriften geregelten Beträge hinaus zusätzliches Kapital (in Form harten Kernkapitals) vorhalten. Die SEB ist derzeit nicht auf der G-SIB-Liste des FSB, könnte jedoch in Zukunft darin aufgenommen werden. Oktober 2012 markierte die Ausarbeitung eines Regelungsrahmens für national systemrelevante Banken (Domestic Systemically Important Banks; **D-SIB**) durch das FSB und den Basler Ausschuss. Als D-SIB eingestufte Banken müssen zusätzliches Kapital vorhalten. Die SEB wurde von der SFSA als D-SIB eingestuft. Der am 14. Juni 2013 veröffentlichte letzte Entwurf des

CRD-IV-Maßnahmenpakets überlässt es den nationalen Behörden, Banken auf Grundlage ihrer Systemrelevanz weitere Verpflichtungen in Bezug auf Kapitalpolster aufzuerlegen.

Aus den vorstehend genannten Gründen könnte die SEB in Zukunft zur Aufbringung zusätzlichen Kapitals verpflichtet sein. Solches Kapital ist möglicherweise nicht zu attraktiven Bedingungen oder auch überhaupt nicht verfügbar – gleich ob in Form von Fremdkapital, Hybridkapital oder zusätzlichem Eigenkapital. Die SEB kann weder vorhersagen, welche aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Zukunft auferlegt werden, noch kann sie die Folgen aktuell vorgeschlagener aufsichtsrechtlicher Änderungen für ihr Geschäft oder die von ihr angebotenen Produkte oder Dienstleistungen genau abschätzen. Ist die SEB beispielsweise verpflichtet, zusätzliche Rückstellungen zu bilden, die Rücklagen oder die Kapitalbasis zu erhöhen oder bestimmte Aktivitäten infolge der Initiativen zur Stärkung der Bankenaufsicht aufzugeben, könnte dies negative Auswirkungen auf ihren Betriebsgewinn und/oder ihre Finanzlage haben.

### ***Eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit***

Eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB für den Betrieb und die Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit genauso entscheidend wie für die Verfolgung ihrer Strategie. Die Aufsichtsbehörden in Schweden und anderen Rechtsordnungen, in denen die SEB regelmäßig tätig ist, schreiben der SEB Eigenkapital in angemessener Höhe vor. Durch sorgfältiges Bilanz- und Kapitalmanagement, Kapitalbeschaffungsmaßnahmen, disziplinierte Kapitalallokation und die Währungsabsicherung in Bezug auf Beteiligungen an ausländischen Tochtergesellschaften will die SEB das Risiko einer Verletzung der Eigenkapitalanforderungen einschränken. Werden jedoch Änderungen eingeführt, die die SEB in ihrer Fähigkeit einschränken, ihre Bilanz und Kapitalressourcen effektiv zu steuern (einschließlich rückläufiger Gewinne und Gewinnrücklagen infolge von Kreditausfällen, Abschreibungen oder aus anderen Gründen; einer Zunahme der risikogewichteten Vermögenswerte (die nach Basel II prozyklisch sind, wodurch in Phasen konjunktureller Abschwächung die Risikogewichtung erhöht wird), Verzögerungen bei der Veräußerung bestimmter Vermögenswerte oder der aufgrund von Marktbedingungen oder aus anderen Gründen bestehenden Unfähigkeit, Kredite zu syndizieren), könnte dies erheblich negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, ihre Liquidität und/oder ihre Aussichten haben.

### ***Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB***

Bei einem Großteil ihrer Mittel ist die SEB grundsätzlich auf das Einlagengeschäft angewiesen, da dies aufgrund der relativ niedrigen gezahlten Zinsen – vor allem auf Girokonten – eine kostengünstige Refinanzierungsmöglichkeit für die SEB darstellt. Die gesamte Nettozinsmarge der SEB, d. h. der Unterschiedsbetrag zwischen den Erträgen aus verzinslichen Vermögenswerten und den Kosten der verzinslichen Verbindlichkeiten, schwankt entsprechend dem vorherrschenden Zinsniveau und ist ein wesentlicher Faktor bei der Bestimmung der Ertragskraft der SEB. Nettozinsmargen, schwanken entsprechend dem vorherrschenden Zinsniveau und werden in einem geringen Zinsumfeld tendenziell enger. Ein Rückgang der Zinssätze oder eine Verringerung des Zinsspreads könnte eine Verringerung des von der SEB erwirtschafteten Zinsergebnisses und ihrer Nettozinsmarge zur Folge haben.

Zinssätze hängen stark von diversen Faktoren ab, die nicht von der SEB beeinflussbar sind, einschließlich fiskal- und geldpolitischer Maßnahmen von Staaten und Zentralbanken in den Rechtsordnungen, in denen die SEB tätig ist. Die Art solcher Maßnahmen kann nicht prognostiziert werden. So haben Zentralbanken vieler Länder die Zinsen zwischen 2010 und 2012 langfristig auf historische Tiefststände gesenkt. In Schweden senkte die schwedische Riksbank ihren Reposatz stufenweise von 4,75 Prozent im letzten Quartal 2008 auf 0,25 Prozent im Juli 2009, wo er bis Juli 2010 unverändert blieb. Danach hob die schwedische Riksbank den Reposatz sukzessive auf 2 Prozent an, nahm ihn jedoch im Dezember 2011 wieder auf 1,75 Prozent zurück. Wegen des unsicheren konjunkturellen Umfelds senkte die Riksbank den Reposatz im Verlauf des Jahres 2012 allmählich wieder auf den aktuellen Stand von 1,0 Prozent. Auch wenn die SEB ihre Nettozinsmarge auf Einlagen dank des höheren Zinsniveaus im Jahr 2011 verbessern konnte, bleiben die Einlagenmargen wegen des anhaltend niedrigen Zinsniveaus eng. Die Senkungen des Reposatzes Ende 2011 und im Verlauf von 2012 belasteten die Einlagenmargen der SEB im Jahr 2012 (im Vergleich zu 2011) und im ersten Quartal 2013 (im Vergleich zum ersten Quartal 2012).

Die SEB setzt nicht nur Risikomanagementmethoden zur Reduzierung und Kontrolle ihres Zinsrisikos ein, sondern profitiert mit ihrem Geschäft möglicherweise ebenso von Veränderungen der Zinssätze, wenn hierdurch die Refinanzierungskosten gesenkt werden. Gleichwohl sind genaue Prognosen der Änderungen im wirtschaftlichen Umfeld oder im Umfeld der Finanzmärkte schlechthin nicht möglich und eine Vorhersage der Folgen dieser Änderungen für die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB ist schwierig.



***Die SEB trägt Wechselkursrisiken und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank, erheblich negativ beeinflussen***

Ein wesentlicher Teil der von der SEB ausgereichten Kredite lautet auf andere Währungen als SEK. Wird eine Währung (ausgenommen SEK), mit der die SEB arbeitet, oder in der Kreditengagements bestehen, abgewertet oder verliert sie an Wert, muss die SEB möglicherweise Wertberichtigungen vornehmen. Desgleichen muss die SEB möglicherweise Nettorückstellungen und Kreditausfälle ausweisen, da bestimmte Kreditnehmer die Kreditzinsen in Fremdwährung leisten während die Erträge in der Landeswährung erzielt werden. So lauten Kredite in den baltischen Staaten häufig auf Euro während die Kunden in der Region ihr Haupteinkommen in der Landeswährung erzielen (am 1. Januar 2011 hat Estland den Euro als nationale Währung eingeführt). Erfolgt im Wechselkursgefüge von Landeswährung und Euro eine erhebliche Abwertung oder ein erheblicher Wertverlust der Landeswährung, so erschwert dies die Rückzahlung der Kredite für diese Kunden; die mit ihnen verbundenen Kreditrisiken und Ausfallraten könnten steigen. Zudem könnte ein solches Ereignis nachteilige Wechselkurseffekte in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie im Eigenkapital der SEB auslösen. Auch die in SEK angegebene Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB wäre negativ betroffen von der relativen Schwäche der Währung eines Landes, in dem die SEB tätig ist, gegenüber SEK.

Umgekehrt würde eine Abwertung der SEK gegenüber anderen Währungen, in denen Kredite an Kunden ausgereicht werden, zu einer Ausweitung des Kreditportfolios der SEB führen. Dies hätte eine Zunahme der risikogewichteten Aktiva zur Folge und würde sich negativ auf die Eigenkapitalquoten auswirken. 2010 verzeichnete die SEB einen Rückgang der risikogewichteten Aktiva (Berechnung nach Basel II) um 2 Prozent, der zum Teil auf eine Aufwertung der SEK gegenüber dem US-Dollar und dem Euro zurückzuführen ist. 2011 verlor die SEK gegenüber dem US-Dollar an Wert, gegenüber dem Euro war sie etwas stabiler. Dies führte zu einer Zunahme der risikogewichteten Aktiva um SEK 2 Milliarden (Berechnung nach Basel II). 2012 legte die SEK gegenüber dem US-Dollar um 5 Prozent zu, gegenüber dem Euro um 3 Prozent. Hieraus folgte eine Abnahme der risikogewichteten Aktiva um SEK 10 Milliarden (Berechnung nach Basel II). Im ersten Quartal 2013 hat sich der SEK/US-Dollar-Wechselkurs nicht verändert und die schwedische Krone legte gegenüber dem Euro um 3 Prozent zu, was zu einer Abnahme der risikogewichteten Aktiva um SEK 8 Milliarden (Berechnung nach Basel II) führte.

Ungeachtet der Maßnahmen, die die SEB zur Reduzierung des Währungsrisikos ergriffen hat, könnten Veränderungen im Wechselkursgefüge zwischen der SEK, dem Euro, der dänischen Krone, dem US-Dollar, dem Lettischen Lats und dem Litauischen Litas erhebliche Auswirkungen auf die Bilanzpositionen der SEB haben und langfristig ihren Betriebsgewinn beeinflussen, der in SEK ausgewiesen wird.

***Für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten***

Für die SEB gelten viele Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen und sie ist in allen Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist, dem Risiko erheblicher Interventionen durch zahlreiche Aufsichts- und Vollstreckungsorgane ausgesetzt. Daher bestehen für die SEB diverse Risikovarianten (einschließlich Rechtsrisiken), die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben können. Diese Risiken können viele Formen annehmen, wie vor allem:

- Veränderungen der Geldpolitik, Zinssätze, Eigenkapitalrichtlinien und sonstige Maßnahmen von Zentralbanken und Aufsichtsbehörden;
- Veränderungen der Gesetze und Verordnungen oder der Aufsichtssysteme, die erheblichen Einfluss haben können auf die Entscheidungen von Anlegern in bestimmten Märkten, in denen die SEB tätig ist bzw. die Kosten der Geschäftstätigkeit in diesen Märkten erhöhen können;
- Veränderungen der aufsichtsrechtlichen Anforderungen, wie Aufsichtsregeln im Zusammenhang mit Eigenkapitalregelungen und Einführung belastender Compliance-Pflichten; Beschränkungen der Geschäftsentwicklung oder der Preise und Vorschriften, die darauf abzielen, im operativen Geschäft andere Prioritäten zu setzen als die Schaffung von Shareholder Value;
- Veränderungen von Rechnungslegungsstandards;
- Veränderungen im Wettbewerbs- und Preisumfeld, wie die Harmonisierung von Verrechnungsgebühren bei Kartenzahlungen;
- Unterteilung der Finanzinstitute nach Staaten und deren Einlagensicherungssystemen für Bankkunden und den mit ihnen verbundenen Bedingungen; dies schließt Vorschriften zur konzernweiten

Risikobeteiligung ein, falls ein einzelnes Mitglied der Gruppe (oder ein anderer Teilnehmer der Sicherungssysteme) ausfällt;

- Entwicklung und Umsetzung der staatlich geregelten Abwicklungs- oder Insolvenzvorschriften;
- Umsetzung von nationalen Entschädigungs- oder Erstattungsprogrammen für Kunden oder Einleger oder Kosten im Zusammenhang damit;
- Vorschriften im Zusammenhang mit Rechtsvorschriften gegen Korruption, Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung oder ähnlichen Rechtsgebieten;
- Enteignung, Verstaatlichung, Beschlagnahme von Vermögenswerten und Änderungen von Rechtsvorschriften im Sachenrecht; und
- andere nachteilige politische, militärische oder diplomatische Entwicklungen, die soziale Instabilität oder rechtliche Unsicherheiten nach sich ziehen, die sich wiederum auf die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen der SEB auswirken können.

Die Veränderungen im Aufsichtsregime der Finanzmärkte waren begründet durch staatliche Interventionen – wie beispielsweise Nationalisierungen und Teil-Nationalisierungen in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich und diversen anderen europäischen Staaten während der Finanzkrise – und die Wahrnehmung, dass die Finanzkrise unter anderem auf das Versagen aufsichtsrechtlicher Strukturen zurückzuführen war. In den Rechtsordnungen, in denen die SEB tätig ist, unterliegt sie heute einer strengeren Aufsicht. Die Einhaltung dieser Vorschriften dürfte für die SEB mit höheren Eigenkapitalanforderungen und zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten verbunden sein und Veränderungen der Geschäftstätigkeit nach sich ziehen – einschließlich einer Reduzierung der Risiken und Fremdkapitalquoten bestimmter Aktivitäten – oder sich anderweitig negativ auf ihr Geschäft, ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot und den Wert ihrer Vermögensgegenstände auswirken. Zu den neuen Vorschriften, die für die SEB gelten, gehören das neue, durch CRD IV umgesetzte Basel-III-Regelwerk genau so wie die noch strengeren Umsetzungsvorschriften in Schweden. Siehe den Abschnitt "Aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann." Desgleichen sind die Lebensversicherungsgesellschaften der SEB von den neuen Solvabilitätsanforderungen der Europäischen Union betroffen.

Die SEB ist in einem rechtlichen und regulatorischen Umfeld tätig, in dem sie möglicherweise erhebliche Prozess- und aufsichtsrechtliche Risiken trägt. Daher kann die SEB an unterschiedlichen Rechtsstreitigkeiten und Verfahren in Schweden und anderen Rechtsordnungen beteiligt sein, einschließlich Gerichtsprozessen und aufsichtsrechtlichen Untersuchungen. Diese Rechtsstreitigkeiten und Verfahren sind mit zahlreichen Unsicherheiten verbunden und ihr Ergebnis ist häufig schwer vorherzusagen – vor allem in den frühen Stadien eines Verfahrens oder einer Untersuchung. Belastende aufsichtsrechtliche Maßnahmen oder Gerichtsurteile könnten Geldstrafen oder Einschränkungen bzw. Beschränkungen der Geschäftstätigkeit der SEB zur Folge haben, die jeweils wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihren Ruf oder ihre Finanzlage haben könnten. Sollten darüber hinaus nationale Aufsichtsbehörden bestimmen, dass die SEB in einem bestimmten Markt gegen geltendes nationales Recht verstoßen hat, oder keine wirksamen Arbeitsbeziehungen mit den nationalen Aufsichtsbehörden eingerichtet hat, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf das Geschäft der SEB in diesem Markt wie auf ihren Ruf insgesamt haben.

***Die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht***

Die SEB ist in ihren jeweiligen Märkten erheblichem Wettbewerb ausgesetzt. Gesetzgeberische, regulatorische, technologische oder sonstige Faktoren können diesen Wettbewerb in einzelnen oder allen Märkten der SEB noch verstärken. Ein stärkerer Wettbewerb könnte für die SEB Geschäftseinbußen zur Folge haben oder sie dazu zwingen, Produkte und Dienstleistungen zu Preisen anzubieten, die unvorteilhafter für sie sind, oder anderweitig negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Aussichten der SEB haben. Die – nicht zuletzt der Finanzkrise zuzuschreibende – Konsolidierung der Bankenlandschaft in den Vereinigten Staaten, im Vereinigten Königreich und in anderen europäischen Ländern hat das Wettbewerbsumfeld für Banken und andere Finanzinstitute verändert. Diese Konsolidierungstendenzen können auf die geografischen Hauptmärkte, einschließlich Schweden, überschwappen und den Wettbewerbsdruck auf die SEB verstärken. Neben den Konsolidierungseffekten kann mehr staatliches Eigentum oder eine stärkere staatliche Beteiligung im Finanzsektor nicht nur Folgen für das Wettbewerbsumfeld in den Hauptmärkten der SEB insgesamt haben, sondern sich auch auf die Art und Weise auswirken, in der Banken in

diesen Märkten tätig sind. Derzeit lässt sich jedoch schwer vorhersagen, welche Auswirkungen mehr staatliches Eigentum und eine stärkere staatliche Beteiligung haben werden oder wie sie in den einzelnen Rechtsordnungen voneinander abweichen werden. Auch wenn die SEB nach eigener Einschätzung mit ihren Geschäften in diesem Umfeld in einer guten Wettbewerbsposition aufgestellt ist, könnten sowohl der Wettbewerb um Unternehmenskunden, institutionelle Kunden und Privatkunden als auch der Druck auf Gewinnmargen und Preise ihrer Produkte und Dienstleistungen allgemein vor allem dann zunehmen, wenn bestimmte Wettbewerber ihren Marktanteil vergrößern wollen. Dies könnte die SEB in ihrer Fähigkeit beeinträchtigen, ihre Ertragskraft aufrechtzuerhalten oder zu erhöhen. Diese oder andere Veränderungen im Wettbewerbsumfeld könnten die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität, die Märkte und die Aussichten der SEB negativ beeinflussen.

### ***Echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB beschädigen***

Im Zuge der Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit und Kundenbasis muss die SEB verstärkt konzernweit Corporate-Governance-Regeln umsetzen und mögliche Interessenkonflikte lösen. Hierzu gehören Situationen, in denen ein tatsächlicher oder scheinbarer Konflikt besteht zwischen den Leistungen der SEB gegenüber einem bestimmten Kunden, ihren eigenen Anlagen im Eigenhandel oder anderen Interessen einerseits und den Interessen eines anderen Kunden andererseits, genau wie Situationen, in denen ein oder mehrere Bereiche der SEB Zugang haben zu wesentlichen nicht-öffentlichen Informationen, die anderen Bereichen der Gruppe nicht preisgegeben werden dürfen. Die SEB hat Verfahren und Kontrollen eingerichtet, die auf die Identifikation von Interessenkonflikten ausgerichtet sind und mögliche Maßnahmen zur Behandlung solcher Konflikte aufzeigen, einschließlich Maßnahmen, mit denen die unangemessene Preisgabe von Informationen unter den Bereichen verhindert werden soll. Bei der angemessenen Identifikation und Behandlung von Interessenkonflikten handelt es sich unter anderem deshalb um komplexe Vorgänge, da interne Regelverstöße möglicherweise schwer aufzudecken sind. Sollte die SEB Interessenkonflikte tatsächlich oder dem Anschein nach nicht identifizieren oder angemessen behandeln können, könnte der Ruf der SEB hierdurch Schaden nehmen; dies könnte Kunden davon abhalten, Transaktionen, in deren Rahmen ein solcher Konflikt entstehen könnte, abzuschließen. Zudem können sich für viele Finanzinstitute, einschließlich der SEB, negative Konsequenzen aus betrügerischen Handlungen oder Verletzungen interner Weisungen durch ihre eigenen Mitarbeiter ergeben. Die SEB kann nicht vorhersagen, ob solche internen Betrugsfälle auftreten bzw., falls sie auftreten, wie stark ihre negativen Folgen für die SEB sind; jedoch könnten alle wesentlichen Zwischenfälle wesentliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben.

### ***Das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken***

Im traditionellen Lebensversicherungsgeschäft unterliegt die SEB dem Risiko sinkender Marktwerte ihrer Asset-Portfolios. Im fondsgebundenen Geschäft resultieren rückläufige Marktwerte in erster Linie in niedrigeren Erträgen, da ein erheblicher Teil der Gebühreneinnahmen aus fondsgebundenen Versicherungen an den Wert des verwalteten Vermögens geknüpft ist. Das traditionelle Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt ferner dem Risiko sinkender langfristiger Zinssätze, da ihre traditionellen Versicherungsverträge dem Versicherten bei Fälligkeit bestimmte Leistungen garantieren. Das Geschäft mit traditionellen Lebensversicherungen wird hauptsächlich in Dänemark und Schweden geschlossen, wobei auf Dänemark fast 90 Prozent des verwalteten Vermögens des gesamten traditionellen Lebensversicherungsgeschäfts entfallen (ohne das für Neuverträge geschlossene traditionelle Lebensversicherungsgeschäft der Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (**Gamla Liv**)). Im dänischen Geschäft gleichen die von Vertragsnehmern gebildeten Pufferfonds kurzfristige Schwankungen der Anlageerträge aus; desgleichen können die den Vertragsnehmern jährlich zugerechneten Zinsen und Boni während eines einzelnen Jahres gesenkt werden, um den Kapitalpuffer weiter zu erhöhen. Dessen ungeachtet trägt die SEB letztendlich das Risiko, dass die Anlageerträge dauerhaft nicht ausreichen, um die den Vertragsnehmern garantierten Leistungen zu erbringen und es kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass nicht zusätzliche Rücklagen erforderlich werden, wenn über längere Perioden hinweg niedrigere Anlageerträge erzielt werden. In Schweden war das überschüssige Kapital in den traditionellen Portfolios der Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv aufgebraucht und die SEB war 2008 gezwungen, erhebliche Rückstellungen zu bilden, um diese Unterdeckung auszugleichen. Zwar konnten diese Rückstellungen in den Jahren 2009 und 2010 zu einem großen Teil aufgelöst werden, da sich die Anlageerträge in diesen Jahren erholten, doch 2011 mussten sie wieder erhöht werden. Weitere Rückstellungen konnten 2012 und im ersten Quartal 2013 dank einer Steigerung der Erträge in diesem Zeitraum aufgelöst

werden. Es kann nicht gewährleistet werden, dass in Zukunft keine weiteren Rückstellungen für solche Unterdeckungen bei den garantierten Erträgen zu bilden sind.

Darüber hinaus trägt die SEB in ihrem Lebensversicherungsgeschäft das Risiko von Schwankungen der Höhe und der zeitlichen Entstehung von Ansprüchen, die sich aus unerwarteten Veränderungen der Sterblichkeit, der Lebensdauer, der Invalidität und der Ausgaben ergeben. Das Sterberisiko ist das Risiko von Abweichungen des zeitlichen Anfalls und der Höhe der Cashflows (Prämien und Leistungen) aufgrund des Eintritts oder Nichteintritts des Todes. Das Langlebigerisiko besteht aus denjenigen Abweichungen, die sich aus gestiegenen Lebenserwartungen der Versicherungsnehmer und Rentner ergeben und dazu führen, dass die Auszahlungsquoten höher sind, als ursprünglich von der Versicherungsgesellschaft eingeplant. Das Invaliditätsrisiko ist das Risiko von Abweichungen des zeitlichen Anfalls und der Höhe der Cashflows (wie Leistungsansprüchen) aufgrund des Eintritts oder Nichteintritts von Invalidität und Krankheit. Diese Versicherungsrisiken sind hauptsächlich an das traditionelle Geschäft gekoppelt. Eine wesentliche Veränderung im Zusammenhang mit diesen Versicherungsrisiken oder die Unfähigkeit der SEB, diese Risiken erfolgreich zu steuern, könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB haben.

***Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus***

Die SEB betreibt das Kartengeschäft in erster Linie in den nordischen Ländern und trägt im Rahmen dieses Geschäfts das Risiko sinkender Erträge und Kreditausfälle infolge von betrügerischen Handlungen oder Zahlungsausfällen. Vor 2009 verzeichneten Betrugsschäden – wie Fälschungen und Internetbetrug – Zunahmen, vor allem im Zusammenhang mit einer höheren Reiseaktivität der Karteninhaber. Seit 2009 gehen Betrugsschäden zurück, was auf die von der SEB eingeführten verbesserten Monitoring-Verfahren zurückzuführen ist. Der niedrige Stand der Betrugsschäden kann derzeit gehalten werden. Im Unternehmenskreditkarten-Sektor, der einen wesentlichen Teil des Kartengeschäfts der SEB ausmacht, sind grundsätzlich höhere Betrugsschäden zu verzeichnen (wegen des erhöhten internationalen Reiseaufkommens bei Inhabern von Unternehmenskreditkarten). Auch wenn die SEB verstärkt Überwachungsverfahren zum Schutz gegen Betrugsfälle eingerichtet hat, kann nicht gewährleistet werden, dass Betrugsfälle in der Zukunft nicht wieder zunehmen. Ferner führen hohe Ausfallquoten bei Kundenzahlungen und hohe Kreditausfallquoten zu einer Zunahme der Rückstellungen im Kreditgeschäft und zu höheren Wertberichtigungen und Kosten, da die Inkasso- und Überwachungskosten steigen. Das kann sich negativ auf das finanzielle Ergebnis der SEB auswirken. Veränderungen des Verbraucherverhaltens aufgrund wirtschaftlicher Bedingungen könnten darüber hinaus die Verbrauchernachfrage und -ausgaben belasten. Weisen Kontoinhaber aufgrund der Folgen negativer wirtschaftlicher Bedingungen geringere Salden aus oder können sie ihre offenen Salden aus eben diesen Gründen nicht begleichen, könnten die Zins- und Gebühreneinnahmen sinken, die Kreditausfälle zunehmen und die Performance der SEB negativ beeinflusst werden.

Im Kartengeschäft der SEB gelten darüber hinaus neue und geänderte Regulierungsvorschriften, wie die SEPA-Initiative für den europäischen Zahlungsverkehr, Verrechnungsgebühren, Maßnahmen gegen Geldwäscheaktivitäten und Know-your-Customer-Vorschriften. Hiermit werden nicht nur zusätzliche Compliance-Verfahren und vorteilhaftere Informationsanforderungen für Kunden eingeführt sondern auch eine verstärkte Regulierung dieses Geschäftsfelds innerhalb der Europäischen Union bewirkt, die zu höheren Kosten, Druck auf die Gebühren und einem Rückgang der Erträge führen könnten.

***Die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Konzerns***

Für die Steuerung geschäftlicher, regulatorischer und rechtlicher Risiken sind unter anderem Richtlinien und Maßnahmen für die genaue Identifikation und Kontrolle einer Vielzahl von Transaktionen und Ereignisse erforderlich. Solche Richtlinien und Maßnahmen sind möglicherweise nicht immer angemessen. Zu den Risikosteuerungsmaßnahmen der SEB zählen: der Abschluss von Absicherungsgeschäften zur Steuerung des Marktrisikos, die Festlegung von Kreditrisikogrenzen für jede Gegenpartei im Kreditgeschäft der SEB, die Verschaffung ausreichender Sicherheiten für Kredite und die üblichen Due-Diligence-Maßnahmen zur Steuerung von Rechtsrisiken. Diese und andere Methoden der SEB zur Steuerung, Einschätzung und Bewertung ihrer Risiken, wie Value-at-Risk-Analysen (VAR), basieren zum Teil auf historischem Marktverhalten. Daher sind die Methoden für die Prognose der künftigen Risikopositionen möglicherweise ungeeignet; die Risikopositionen könnten die vergangenheitsbezogenen Schätzungen deutlich übersteigen. Ferner sind historische Daten möglicherweise ungeeignet zur Vorhersage von Folgen staatlicher Interventionen und Anreizpakete, wodurch sich die Schwierigkeit der Bewertung von Risiken erhöht. Andere Risikomanagementmethoden werten Informationen über Märkte, Kunden oder sonstige Informationen aus, die

allgemein bekannt oder für die SEB anderweitig verfügbar sind. Solche Informationen sind möglicherweise nicht immer korrekt und aktuell oder werden möglicherweise nicht angemessen bewertet.

***Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu Schäden am Ruf führen***

Das Geschäft der SEB hängt von ihrer Fähigkeit ab, über eine Vielzahl unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen hinweg ein hohes Volumen komplexer Transaktionen korrekt und effizient verarbeiten und im Berichtswesen erfassen zu können. Diese Produkte und Dienstleistungen können auf unterschiedliche Währungen lauten und diversen unterschiedlichen Rechts- und Aufsichtssystemen unterliegen. Operationellen Risiken ist die SEB durch unangemessene oder fehlerhafte interne Prozesse (einschließlich Prozessen im Rechnungswesen und der Risikoüberwachung) oder infolge von menschlichen Fehlern (einschließlich des Betrugsrisikos und des Risikos aus sonstigen gegen die SEB vorgenommenen kriminellen Handlungen, Fehlern der Mitarbeiter und der nicht ordnungsgemäßen Dokumentation von Transaktionen oder fehlenden ordnungsgemäßen Genehmigungen) oder externen Ereignissen (einschließlich Naturkatastrophen oder des Ausfalls externer Systeme) ausgesetzt. Es kann nicht zugesichert werden, dass die von der SEB eingerichteten Risikokontrollen, Maßnahmen zur Verlustbegrenzung oder sonstigen internen Kontrollen oder Maßnahmen zur wirksamen Kontrolle der einzelnen operationellen Risiken eingesetzt werden können, denen die SEB ausgesetzt ist. Jede Schwäche dieser Kontrollen oder Maßnahmen könnte sich in wesentlicher Weise auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage, die Liquidität und/oder die Aussichten der SEB auswirken und zu Schäden am Ruf führen.

Unbeschadet der sonstigen Aspekte dieses Risikofaktors ist dieses Risiko nicht so zu verstehen, dass die Bank oder die Gruppe nicht in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, die sich daraus ergeben, dass ihre Wertpapiere im amtlichen Handel ("Official List") notiert sind oder aus der Tatsache, dass sie der Aufsicht der britischen Finanzdienstleistungsbehörde (FSA) unterliegt.

***Die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen; die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme***

Das operative Geschäft der SEB ist davon abhängig, dass die SEB täglich eine hohe Zahl vielfach komplexer Transaktionen über eine Vielzahl von unterschiedlichen Märkten hinweg in vielen Währungen verarbeiten und überwachen kann. Es ist möglich, dass die Finanz-, Rechnungslegungs-, Datenverarbeitungs- oder sonstigen operativen Systeme und Einrichtungen der SEB nicht ordnungsgemäß arbeiten oder versagen, beispielsweise wegen Spitzen im Transaktionsvolumen; dies kann sich nachteilig auswirken auf die Fähigkeit der SEB, Transaktionen zu verarbeiten oder Dienstleistungen bereitzustellen. Weitere Faktoren, die zu Ausfällen der Betriebssysteme bei der SEB führen können oder zur Einstellung des ordnungsgemäßen Betriebes, sind unter anderem: Die Verschlechterung der Qualität der Entwicklungs-, Support- und Operationsprozesse in der Informationstechnologie (IT) und vor allem eine hohe Fluktuationsrate bei Mitarbeitern. Dies könnte dazu führen, dass die Mitarbeiterzahl zur Bewältigung des Wachstums und der zunehmenden Komplexität des operativen Geschäfts nicht mehr ausreicht. Trotz der erheblichen Aufwendungen für ihre IT-Systeme kann die SEB nicht zusichern, dass diese Aufwendungen ausreichen oder dass ihre IT-Systeme wie geplant funktionieren. Jede Störung der IT- oder sonstigen Systeme der SEB kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und/oder ihre Aussichten haben.

Trotz der von SEB eingeführten Notfallpläne und -einrichtungen könnte sich eine Störung der Infrastruktur in den Geschäftsbereichen der SEB oder in Ländern, in denen sie aktiv ist, negativ auf die Aufrechterhaltung der Geschäftstätigkeit auswirken. Dies schließt Störungen der von der SEB oder von Dritten, mit denen SEB Geschäfte abschließt, beanspruchten Elektrizitäts-, Kommunikations- und Transportnetze oder sonstigen Leistungen ebenso ein wie Katastrophen an Orten, an denen die SEB über eine wichtige operative Basis verfügt.

Das operative Geschäft der SEB hängt ab von der sicheren Verarbeitung, Speicherung und Übertragung vertraulicher und sonstiger Informationen in ihren Computersystemen und Netzwerken. Für die Computersysteme, Software und Netzwerke der SEB können diverse Gefahren bestehen, wie unbefugter Zugang, Computerviren oder Schadprogramme und andere externe Angriffe oder interne Verstöße mit Folgen für die Sicherheit. Treten ein oder mehrere solche Ereignisse ein, kann jedes einzelne davon eine Gefahr für vertrauliche und andere Informationen der SEB, ihrer Kunden oder ihrer Vertragsparteien darstellen. Die SEB muss möglicherweise erhebliche zusätzliche Ressourcen aufwenden, um ihre Schutzmaßnahmen zu modifizieren oder Schwächen oder andere Risiken zu untersuchen und zu beheben. Ferner ist sie Prozessrisiken im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten und dem Risiko finanzieller Verluste oder Schäden am Ruf

ausgesetzt, die möglicherweise nicht oder nicht vollständig durch Versicherungen abgedeckt sind, die die SEB abgeschlossen hat.

Unbeschadet der sonstigen Aspekte dieses Risikofaktors ist dieser Risikofaktor nicht so zu verstehen, dass die Bank oder die Gruppe nicht in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, die sich daraus ergeben, dass ihre Wertpapiere im amtlichen Handel notiert sind oder aus der Tatsache, dass sie der Aufsicht der britischen Finanzdienstleistungsbehörde (FSA) unterliegt.

***Das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann***

Die Performance der SEB hängt maßgeblich von den Talenten und Anstrengungen hochqualifizierter Mitarbeiter ab. Die dauerhafte Fähigkeit der SEB, im Wettbewerbsumfeld effizient zu bestehen und in neue Geschäftsaktivitäten und geografische Regionen vorzudringen hängt von der Fähigkeit der SEB ab, neue Mitarbeiter anzuwerben und bestehende Mitarbeiter zu halten und zu motivieren. Innerhalb des Finanzdienstleistungssektors – auch durch andere Finanzinstitute, Hedgefonds, Private-Equity-Fonds und Wagniskapitalfonds – und seitens Unternehmen außerhalb des Finanzdienstleistungssektors herrscht großer Wettbewerb um Schlüsselmitarbeiter. Dies kann Einfluss haben auf die Fähigkeit der SEB, von Geschäftschancen oder möglichen Effizienzvorteilen zu profitieren.

***Für die SEB besteht die Gefahr von Arbeitskämpfmaßnahmen ihrer Mitarbeiter im Rahmen von Tarifverträgen***

Mit Stand 31. Dezember 2012 waren rund 60 Prozent der Mitarbeiter der SEB in Schweden gewerkschaftlich organisiert. Zum selben Datum waren in Estland und Litauen keine Mitarbeiter von Tochtergesellschaften der SEB Gewerkschaftsmitglieder und in Litauen waren rund 17 Prozent der Mitarbeiter einer Gewerkschaft angeschlossen. In Deutschland, Dänemark oder Finnland werden keine Angaben zur Mitgliedschaft in Gewerkschaften gemacht, und in Norwegen waren zum 31. Dezember 2012 10 Prozent der Mitarbeiter in Gewerkschaften organisiert. Die SEB verhandelt die Vergütung, Arbeits- und Beschäftigungsbedingungen mit ihren Mitarbeitern und den jeweiligen Gewerkschaften. Während tarifliche Auseinandersetzungen zwischen der SEB und ihren Mitarbeitern bisher auf dem Verhandlungsweg gelöst werden konnten, ist nicht gewährleistet, dass dies in Zukunft immer der Fall sein wird, und dass die Mitarbeiter der SEB keine Arbeitskämpfmaßnahmen ergreifen oder dass die SEB auch in Zukunft weiterhin Löhne, Gehälter und Beschäftigungsbedingungen mit solchen Konditionen aushandeln wird, dass sie ihre Leistungen weiterhin zu wettbewerbsfähigen Preisen anbieten kann. Desgleichen können Zeit und Kosten der Verhandlung tariflicher Auseinandersetzungen Auswirkungen auf die Wettbewerbsfähigkeit der Preise und Kosten der SEB haben, und zwar vor allem in den Märkten, in denen starke arbeitsrechtliche Regelungen bestehen oder traditionell Arbeitsplatzsicherheit gewährleistet ist, wie in den nordischen Ländern und Deutschland.

***Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungsvorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken***

Das International Accounting Standards Board (das IASB) und/oder die Europäische Union ändern mitunter ihre Bilanzierungs- und Rechnungslegungsvorschriften, die für die Erstellung der Abschlüsse der SEB gelten. Solche Änderungen sind möglicherweise schwer vorherzusehen und können wesentliche Auswirkungen auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB haben. In einigen Fällen könnte die SEB zur nachträglichen Übernahme eines neuen oder geänderten Standards und somit zum Neuausweis von Abschlüssen in Vorperioden verpflichtet sein. 2011 veröffentlichte das IASB eine Änderung zu IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer) hinsichtlich der Bilanzierung von leistungsorientierten Verpflichtungen, die spätestens zum 1. Januar 2013 anzuwenden ist. Die SEB beschloss die Anwendung der Änderungen zu IAS 19 zum 1. Januar 2012. Diese Änderungen resultierten in einer Minderung des konsolidierten Eigenkapitals (in den Gewinnrücklagen) zum 1. Januar 2011 um SEK 5,3 Milliarden nach Steuern. Die Auswirkungen auf das sonstige Ergebnis nach Steuern der Geschäftsjahre 2011 und 2012 beliefen sich auf SEK -0,1 Milliarden bzw. SEK -2,0 Milliarden. In der Folge verringerte sich die harte Kernkapitalquote der SEB per 31. Dezember 2012 um ca. 1,7 Prozent (vor der Wirkung aufsichtsrechtlicher Übergangsvorschriften, die bis zur vollständigen Umsetzung von Basel III/CRD IV in Schweden gelten). Mit der vollständigen Umsetzung von Basel III/CRD IV in Schweden, die 2013 abgeschlossen sein dürfte, ist mit weiteren negativen Effekten für die Kapitalquoten zu rechnen. Das IASB kann andere Änderungen zu den für die Erstellung der Abschlüsse der SEB geltenden Bilanzierungspraktiken und Rechnungslegungsvorschriften vornehmen, die die SEB übernehmen kann, sofern dies vom Management oder für das Kreditgeschäft der SEB für angemessen gehalten wird, oder die die SEB ggf. übernehmen muss. Derartige Veränderungen der Bilanzierungsstandards oder

Rechnungslegungsvorschriften der SEB könnten sich wesentlich auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und harte Kernkapitalquote auswirken.

***Die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten***

Die verwendeten Rechnungslegungsmethoden und -standards sind von grundlegender Bedeutung für die Darstellung und den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage durch die SEB. Die Einhaltung der IFRS erfordert vom Management die Vornahme von Beurteilungen bei der Auswahl und Anwendung vieler dieser Rechnungslegungsmethoden und -standards.

Das Management misst im Anhang zu ihrem Jahresabschluss bestimmten Rechnungslegungsmethoden entscheidende Bedeutung bei, da diese für die Bewertung von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten eine Beurteilung durch das Management erfordern. Siehe Anhangangabe 1 "Bilanzierungs- und Rechnungslegungsmethoden" im Jahresabschluss 2012. Eine solche Beurteilung ist beispielsweise die Entscheidung, dass Gamla Liv nicht in den Konsolidierungskreis des Lebensversicherungsgeschäfts der Gruppe aufgenommen wird. Ferner beschloss die SEB im Oktober 2008 aufgrund der vom IASB eingeführten Änderungen von IAS 39 und IFRS 7, nach denen unter bestimmten Voraussetzungen die Umgliederung von Finanzinstrumenten zulässig ist, die Umgliederung von festverzinslichen Wertpapieren (SEK 95 Milliarden) und deren Ausweis als Kredite und Forderungen zum 1. Juli 2008. Von den umgegliederten Beträgen waren SEK 12 Milliarden zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte und SEK 83 Milliarden zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte. Darüber hinaus beschloss die SEB die Umgliederung weiterer festverzinslicher Wertpapiere (SEK 52 Milliarden) und deren Ausweis als Kredite und Forderungen zum 1. Januar 2009. Die umgegliederten Wertpapiere werden nicht mehr mit ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Umgliederungen führten dazu, dass die SEB ab dem dritten Quartal 2008 Änderungen ihrer Rechnungslegung einführte, die den Ausweis höherer Werte für den Betriebsgewinn, den Nettogewinn und das Eigenkapital zur Folge hatten.

Der Betrag, der letztendlich für die erzielten Erträge, erfassten Aufwendungen, Wertaufholungen oder die Verringerung von Verbindlichkeiten ausgewiesen wird, hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab. Die SEB hat umfangreiche Richtlinien und Kontrollverfahren eingerichtet, mit denen gewährleistet werden soll, dass diese entscheidenden buchhalterischen Schätzungen und Beurteilungen sorgfältig kontrolliert und einheitlich angewendet werden. Zudem sollen die Richtlinien und Verfahren sicherstellen, dass Änderungen an den bestehenden Vorgehensweisen in angemessener Art und Weise durchgeführt werden. Aufgrund der Unsicherheiten der in diesem Zusammenhang erstellten Beurteilungen und Schätzungen kann SEB nicht gewährleisten, dass die im Rahmen der Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen nicht angepasst bzw. Abschlüsse älterer Berichtsperioden in Zukunft nicht korrigiert werden müssen.

***Jegliche Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten negative Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB***

Die SEB prüft Geschäfts- und Firmenwerte sowie andere immaterielle Vermögenswerte mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit. Eine solche Prüfung kann häufiger erfolgen, wenn es Anzeichen einer möglichen Wertminderung dieser Vermögenswerte gibt. 2009 nahm die SEB die Ausbuchung aller vorhandenen Geschäfts- oder Firmenwerte ihrer Beteiligungen in osteuropäischen Ländern in Höhe von SEK 2.969 Millionen vor und trug so der schlechten Konjunkturlage, dem geringeren Kreditvolumen und der starken Zunahme wertgeminderter Kredite in der Region Rechnung. 2012 buchte die SEB immaterielle Vermögensgegenstände im Wert von SEK 753 Millionen aus. Die Ausbuchung erfolgte im Zusammenhang mit dem Ergebnis einer strategischen Überprüfung von IT-Infrastrukturprojekten, die zur Beendigung nicht genutzter Teile des IT-Entwicklungsportfolios führte. Etwaige künftige Wertminderungen oder Ausbuchungen können sich in erheblicher Weise nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken.

***Möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht***

Die SEB unterhält eine begrenzte Zahl leistungsorientierter Pensionspläne für aktuelle und frühere Beschäftigte. Die Pensionsverpflichtungen aus diesen Plänen sind zum Teil durch Stiftungen gesichert, die zu diesem Zweck eingerichtet wurden. Die Vermögenswerte der Stiftungen setzten sich zusammen aus Anlageportfolios, die zur Erfüllung der prognostizierten Leistungsverpflichtungen gegenüber den Planteilnehmern gehalten werden. Risiken ergeben sich aus diesen Plänen dadurch, dass der Wert der Asset-Portfolios und deren Erträge

möglicherweise hinter den Erwartungen zurückbleiben und der geschätzte Wert der Verbindlichkeiten des Plans höher ausfällt als erwartet. Unter diesen Umständen könnte die SEB verpflichtet sein oder sich dazu entscheiden, Rückstellungen für ihre Pensionspläne zu bilden oder zusätzliche Einlagen bei den Stiftungen zu leisten. In den vergangenen Jahren, einschließlich 2010, 2011 und 2012, leistete die SEB Einlagen bei ihren deutschen und schwedischen Versorgungsstiftungen. Je nach Geschwindigkeit und Ausgestaltung einer etwaigen künftigen makroökonomischen Erholung kann die SEB verpflichtet sein, bzw. sich dazu entschließen, Rückstellungen für ihre Pensionspläne zu bilden oder weitere Einlagen bei den Versorgungsstiftungen zu leisten. Dies kann sich negativ auf den Betriebsgewinn der SEB auswirken.

***Die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist***

Die Aktivitäten der SEB werden in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist, auf unterschiedlichem Niveau besteuert, wobei die Steuern je nach den vor Ort geltenden Bestimmungen und Usancen berechnet werden. Künftige Maßnahmen schwedischer oder anderer Regierungen zur Anhebung von Steuersätzen oder Einführung zusätzlicher Steuern würde die Profitabilität der SEB verringern. Desgleichen können künftig auch die Änderungen der Steuergesetze oder ihrer Auslegung Folgen haben für die Finanzlage der SEB und die SEB ist Gegenstand regelmäßiger Betriebsprüfungen, bei denen im Zeitraum des vorangegangenen Sechsjahreszeitraums eine höhere steuerliche Veranlagung für frühere Berichtsperioden festgestellt werden kann. Jede solche Veranlagung könnte wesentlichen Charakter haben und sich auch auf die künftige Finanzlage der SEB auswirken.

***Die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten***

Grundsätzlich besteht weltweit ein gesteigertes Risiko, dass Banken Gegenstand von Geldwäscheaktivitäten sind oder hierfür benutzt werden. In Schwellenmärkten wie Russland und der Ukraine, in denen die SEB derzeit in geringem Umfang tätig ist, ist das Geldwäscherisiko höher als in Schweden und anderen, weiter entwickelten Märkten, in denen die SEB vertreten ist. Die hohe Fluktuation der Mitarbeiter, die Schwierigkeit, entsprechende Richtlinien und Technologien konsequent umzusetzen, wie auch die grundsätzlichen Marktbedingungen der Schwellenländer führen zu einem höheren Geldwäscherisiko. Verschlechtern sich die Bedingungen an den Finanzmärkten weltweit oder regional, so besteht das Risiko, dass Zwischenfälle im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten häufiger auftreten; dies kann sich auf die Fähigkeit der SEB auswirken, solche Zwischenfälle zu überwachen, zu entdecken und hierauf zu reagieren. Für Finanzinstitute besteht grundsätzlich immer das Risiko künftiger Zwischenfälle im Zusammenhang mit Geldwäsche. Eine Verletzung (oder potenzielle Verletzung) von Geldwäschevorschriften kann schwerwiegende rechtliche Folgen für die SEB haben und zu erheblichen Rufschädigungen führen, insbesondere in Bezug auf Geschäftsbeziehungen mit Instituten, die aus den Vereinigten Staaten stammen oder dort tätig sind, und kann sich deshalb negativ auf das Geschäft der SEB auswirken. Desgleichen ist die SEB in ihrem Geschäft in den Schwellenländern aus den vorstehend genannten Gründen größeren Compliance-Risiken und operationellen Risiken ausgesetzt.

***Die SEB ist infolge ihrer Aktivitäten in Schwellenmärkten zahlreichen regulatorischen Risiken ausgesetzt***

Die SEB ist in geringem Umfang in Schwellenmärkten wie Russland und der Ukraine tätig. In diesen Ländern werden neue Gesetze verabschiedet, die jedoch häufig noch nicht erprobt sind, und die Gesetze, Verordnungen und Gerichtsentscheidungen in den Bereichen des Wertpapier- und Finanzdienstleistungssektors, in dem die SEB aktiv ist, befinden sich in diesen Ländern noch in der Entwicklung. Die Gesetze und Gerichte in diesen Ländern sind hinsichtlich der rechtlichen Durchsetzung von Verträgen und anderen Arten geschäftlicher Streitigkeiten noch nicht abschließend erprobt. Diese Bedingungen können zu Verzögerungen in Vollstreckungsverfahren, Restrukturierungen und anderen Aspekten der Geschäftstätigkeit der Gruppe in diesen Märkten führen.

Die SEB unterliegt ferner den Risiken einer möglichen Verstaatlichung oder Enteignung, möglicher Preis- und Kapitalkontrollen, Devisenbewirtschaftungsmaßnahmen und sonstiger beschränkender staatlicher Maßnahmen, sowie dem Risiko des Ausbruchs von Feindseligkeiten in diesen Märkten. Auch wenn die Gesetze in Russland und der Ukraine für ausländische Anlagen den Schutz vor Verstaatlichung und Enteignungen garantieren, gibt es kaum oder gar keine gerichtlich entschiedenen Präzedenzfälle auf diesem Gebiet. Ferner erlauben die russischen und ukrainischen Gesetze die freie Rückführung von Kapital aus ausländischen Anlagen nach Schweden. Eine Zusicherung, dass diese Rechtsnormen in der Zukunft nicht geändert oder aufgehoben werden, kann jedoch nicht abgegeben werden.



***Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken.***

Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse sowie die Reaktionen auf diese Ereignisse könnten zu wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten führen, die sich wiederum negativ auf die schwedische, europäische und internationale wirtschaftliche Gesamtsituation auswirken und insbesondere die Geschäftstätigkeit der SEB stören und zu wesentlichen Verlusten führen könnten. Darüber hinaus könnte eine durch einen Virus ausgelöste Pandemie (z. B. Virus H1N1, bekannt als Schweinegrippe) zur Quarantäne ganzer Regionen führen, wodurch die wirtschaftlichen Aktivitäten der betroffenen Region möglicherweise deutlich gemindert werden oder zum Erliegen kommen und auch die Geschäftstätigkeit der SEB sowie die wirtschaftliche Gesamtsituation in der betroffenen Region beeinträchtigt wird, was sich wiederum nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der SEB auswirken könnte. Solche Ereignisse und die daraus resultierenden Verluste sind schwer vorhersehbar und können sich sowohl auf die Vermögens- und Finanzanlage als auch auf Handelspositionen oder Mitarbeiter in Schlüsselpositionen auswirken. Falls die Pläne und Abläufe zur Fortführung des Geschäftsbetriebes im Störfall ("Business Continuity Planning") der SEB solche Ereignisse nicht vorsehen oder unter den gegebenen Umständen nicht umgesetzt werden können, entstehen möglicherweise Verluste. Unvorhersehbare Ereignisse können auch zur Steigerung der operativen Kosten führen, z. B. durch höhere Versicherungsprämien oder die Einrichtung redundanter Sicherungssysteme. Für bestimmte Risiken ist unter Umständen kein Versicherungsschutz verfügbar, sodass sich das von SEB getragene Risiko abermals erhöht. Grundsätzlich können diese Risiken nicht durch SEB verwaltet oder gesteuert werden, sodass sich ggf. wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB ergeben.

***Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet***

Der Ruf der SEB ist einer ihrer größten Vermögenswerte. Reputationsrisiken, die sich auch auf die Ertrags- und Kapitalsituation der SEB durch ein schlechtes Bild in der öffentlichen Wahrnehmung niederschlagen können, sind im Finanzdienstleistungsgeschäft allgegenwärtig. Ein schlechtes Bild in der öffentlichen Wahrnehmung kann sich aus ganz unterschiedlichen Gründen ergeben, z. B. durch das Fehlverhalten von Mitarbeitern, Handlungen von Geschäftspartnern, auf die SEB nur einen beschränkten oder keinen Einfluss hat, erhebliche oder anhaltende finanzielle Verluste, Unsicherheiten hinsichtlich der finanziellen Stabilität oder Verlässlichkeit der SEB. Ein schlechtes öffentliches Image wirkt sich möglicherweise nachteilig auf die Fähigkeit der SEB aus, Kunden (Kontoinhaber und Anleger) zu gewinnen und zu halten, sowie auf den Austausch mit Aufsichtsbehörden und der Öffentlichkeit. SEB kann nicht garantieren, dass die Geschäftstätigkeit langfristig nicht durch Reputationsrisiken beeinträchtigt wird.

***Durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten***

Der Erfolg der SEB hängt u. a. von der Fähigkeit ab, die angebotenen Produkte und Dienstleistungen an veränderte Branchenstandards anzupassen. Der Preisdruck auf die von der Bank angebotenen Produkte und Dienstleistungen nimmt ständig zu, was sich möglicherweise negativ auf das Zinsergebnis und die nicht-zinsabhängigen Erträge aus gebührenbasierten Produkten und Dienstleistungen auswirkt. Ferner könnte die SEB durch die branchenweite Einführung neuer Technologien gezwungen sein, größere Investitionen in die Anpassung bestehender bzw. Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen vorzunehmen. Möglicherweise ist die SEB bei der Einführung neuer Produkte und Dienstleistungen infolge neuer Branchentrends oder technologischer Entwicklungen nicht erfolgreich, oder die neu entwickelten Produkte finden keine Marktakzeptanz. Vor diesem Hintergrund könnte die SEB Kunden verlieren oder dazu gezwungen sein, die angebotenen Produkte und Dienstleistungen zu weniger vorteilhaften Bedingungen anzubieten, um bestehende Kunden zu halten oder Neukunden zu gewinnen; ferner könnte sich die Kostenbasis erhöhen.

***Folgende Faktoren sind für die Bewertung der Marktrisiken der mit den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere wesentlich***

***Risiken im Zusammenhang mit der Struktur einer bestimmten Emission von Wertpapieren***

Im Rahmen des Programms kann eine breite Palette von Wertpapieren begeben werden. Einige dieser Wertpapiere können Eigenschaften aufweisen, die für potenzielle Anleger bestimmte Risiken darstellen. Nachfolgend werden die häufigsten dieser Eigenschaften beschrieben:

### *Wertpapiere mit Wahlrückzahlung durch die Bank*

Die Option einer Wahlrückzahlung bei einem Wertpapier beschränkt voraussichtlich dessen Marktwert. In jedem Zeitraum, in dem die Bank zur Rückzahlung eines Wertpapiers berechtigt ist, wird der Marktwert dieses Wertpapiers nicht wesentlich über den Preis steigen, zu dem das Wertpapier rückzahlbar ist. Der gleiche Effekt kann auch vor dem Beginn eines Rückzahlungszeitraums eintreten.

Die Bank zieht ggf. die Rückzahlung von Wertpapieren in Betracht, sobald ihre Fremdkapitalkosten niedriger sind als der Zinssatz der Wertpapiere. Zu diesen Zeitpunkten kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rücknahmeerlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Reinvestition der Rücknahmeerlöse kann möglicherweise nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.

### *Risiken im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden*

Die Bank begibt möglicherweise Wertpapiere, bei denen Zahlungen hinsichtlich des Nennwerts (einschließlich des endgültigen Rückzahlungsbetrags) und/oder der Verzinsung auf Basis einer Referenzierung zum Kurs, Preisniveau oder Wert von einem oder mehreren zugrundeliegenden Basiswerten anfallen; mögliche Basiswerte sind u. a. Aktien, Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, Rohstoffe oder Rohstoffindizes, Währungen, Fonds, Zinssätze sowie die Bonität eines bestimmten Referenzschuldners (oder Referenzschuldners) (jeder dieser zugrundeliegenden Basiswerte ist ein **Basiswert**, jedes dieser Wertpapiere ist ein **Basiswertgebundenes Wertpapier**). Basiswertgebundene Wertpapiere sind hohen Risiken ausgesetzt. Potenzielle Anleger sollten folgende Merkmale berücksichtigen:

- (i) Der Marktpreis der Basiswertgebundenen Wertpapiere kann sehr volatil sein;
- (ii) Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen;
- (iii) Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen;
- (iv) Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren;
- (v) Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen von Zinssätzen, Währungen oder anderen Indizes korrelieren;
- (vi) der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite;
- (vii) findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.

Basiswertgebundene Wertpapiere sind darüber hinaus sehr anfällig für andere Risikoarten, z. B. Zins-, Wechselkurs-, Zeitwert- und politische Risiken. Weitere Faktoren mit möglichen Auswirkungen auf den Marktwert von Basiswertgebundenen Wertpapieren sind u. a. potenzielle Dividenden- oder Zinszahlungen (falls zutreffend) auf die jeweiligen Basiswerte, Änderungen der Berechnungsmethode für den Kurs oder das Preisniveau der jeweiligen Basiswerte, die im zeitlichen Verlauf vorgenommen werden können, Änderungen in der Zusammensetzung der jeweiligen Basiswerte sowie Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte. Weitere, auf die jeweiligen Basiswerte zutreffende Risiken werden in einem der folgenden Abschnitte näher erläutert.

**Potenzielle Anleger sollten mit dem Verlust des gesamten Kaufpreises der Wertpapiere rechnen.** Dieses Risiko beschreibt die Eigenschaft von Wertpapieren als Anlageform, bei der (*ceteris paribus*) damit gerechnet werden muss, dass die anfängliche Investition mit der Zeit an Wert verliert und letztendlich wertlos werden kann.

Potenzielle Anleger von Basiswertgebundenen Wertpapieren sollten sich über die Risiken von Transaktionen im Zusammenhang mit Basiswertgebundenen Wertpapieren im Klaren sein und eine Anlageentscheidung erst treffen, nachdem sie die Eignung solcher Basiswertgebundenen Wertpapiere vor dem Hintergrund folgender

Faktoren untersucht und festgestellt haben: ihre persönlichen finanziellen Gegebenheiten, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sowie die für die jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere und die jeweiligen Basiswerte relevanten Informationen, auf deren Basis sich der Wert bzw. die fälligen Zahlungen der jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere bezieht bzw. beziehen; es gelten die maßgeblichen Emissionskonditionen.

Falls in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Bezug zu einem oder mehreren Basiswerten hergestellt wird, stellen die jeweiligen Basiswertgebundenen Wertpapiere eine Anlage unter Bezugnahme auf die wirtschaftliche Entwicklung dieser Basiswerte dar; potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Erträge (falls vorhanden) ihrer Anlage in diese Wertpapiere abhängig sind von der Wertentwicklung dieser Basiswerte. Potenzielle Anleger sollten sich ferner darüber im Klaren sein, dass der Marktwert dieser Wertpapiere an den/die Basiswert(e) gebunden ist und auch zukünftig von dem/den Basiswert(en) (positiv oder negativ) beeinflusst wird; jedoch kann die Veränderung des Wertes der Wertpapiere möglicherweise nicht mit Wertveränderungen des/der Basiswert(e) vergleichbar sein oder diesbezüglich unproportional verlaufen. Eine Vorhersage über die zukünftige Entwicklung des/der Basiswerte(s) ist unmöglich. Anders als bei unmittelbaren Investitionen in den/die Basiswert(e) haben Inhaber von Basiswertgebundenen Wertpapieren Ansprüche auf Kapital- und/oder regelmäßige Zinszahlungen (gilt jeweils nur unter Vorbehalt der Regelungen in den maßgeblichen Emissionskonditionen. ); alle oder ein Teil dieser Zahlungen wird ggf. auf Grundlage der Wertentwicklung des/der jeweiligen Basiswerte(s) ermittelt. In den maßgeblichen Emissionskonditionen. sind die Bestimmungen für die Ermittlung der Höhe von Kapital- und/oder regelmäßigen Zinszahlungen festgelegt. Ein Wertpapier verbrieft keinen Anspruch auf einen Basiswert und im Falle von Verlusten kann der Inhaber der Wertpapiere keine Ansprüche auf den Basiswert geltend machen.

Sofern die Kapital- oder Zinszahlungen betragslich an die Wertentwicklung des/der relevanten Basiswert(e) gebunden sind, muss ein Anleger in einem Basiswertgebundenen Wertpapier grundsätzlich Richtung, Größenordnung und Zeitpunkt einer erwarteten Wertveränderung des/der relevanten Basiswert(s) korrekt vorhersagen, um die erwartete Rendite zu erzielen. Unter der Annahme, dass alle anderen Faktoren unverändert bleiben, gilt grundsätzlich: je niedriger der Wert des Wertpapiers und je kürzer dessen Restlaufzeit, desto größer ist das Risiko, dass Anleger einen Teil ihrer Anlage oder das gesamte Investment verlieren. Die historische Wertentwicklung eines Basiswerts sollte nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit des Basiswertgebundenen Wertpapiers herangezogen werden. Basiswertgebundene Wertpapiere erzielen keine Erträge, abgesehen von den potenziellen Kapital- und Zinszahlungen; es gelten die maßgeblichen Emissionskonditionen.

**VERÄNDERUNGEN DES WERTES UND/ODER DER VOLATILITÄT DES JEWEILIGEN BASISWERTS BEEINFLUSSEN VORAUSSICHTLICH DEN WERT DER JEWEILIGEN BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIERE. ANLEGER VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN VERLIEREN MÖGLICHERWEISE IHRE GESAMTE ANLAGE, FALLS SICH DER WERT DES/DER JEWEILIGEN BASISWERT(S) NICHT IN DIE ERWARTETE RICHTUNG ENTWICKELT.**

**VOR EINER ANLAGEENTSCHEIDUNG ZUM KAUF VON BASISWERTGEBUNDENEN WERTPAPIEREN SOLLTEN POTENZIELLE ANLEGER DIE MASSGEBLICHEN EMISSIONSKONDITIONEN ÜBERPRÜFEN, UM FESTZUSTELLEN, WELCHE(R) BASISWERT(E) ZUM TRAGEN KOMMT/KOMMEN UND WIE DIE BERECHNUNG DER KAPITAL- ODER REGELMÄSSIGEN ZINSZAHLUNGEN ERFOLGT UND WANN SOLCHE ZAHLUNGEN ERFOLGEN.**

Die Bank kann mehrere Emissionen von Basiswertgebundenen Wertpapieren begeben, die sich auf denselben bzw. dieselben Basiswert(e) beziehen. Es kann jedoch keine Garantie dafür abgegeben werden, dass die Bank neben den Basiswertgebundenen Wertpapieren, auf die sich die maßgeblichen Emissionskonditionen beziehen, keine weiteren Basiswertgebundenen Wertpapiere begibt. Zu jedem Zeitpunkt befindet sich möglicherweise eine erhebliche Zahl an Basiswertgebundenen Wertpapieren im Umlauf.

Basiswertgebundene Wertpapiere beinhalten in der Regel Bestimmungen für den Fall einer Marktstörung oder bei Nichtöffnung einer Börse oder zugehörigen Börse an einem Bewertungstag, einem Durchschnittskursermittlungstag oder einem Preisfeststellungstag. Sind solche Bestimmungen festgelegt, und stellt die Berechnungsstelle eine Marktstörung oder eine Nichtöffnung einer Börse zu einem der o. g. Zeitpunkte fest, können sich die daraus folgende Verschiebung des jeweiligen Bewertungs-, Durchschnittskursermittlungs- oder Preisfeststellungstags (und damit der zeitliche Ablauf der Bewertungen der Basiswerte) bzw. die in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten alternativen Bestimmungen hinsichtlich der Bewertung nachteilig auf den Wert der Basiswertgebundenen Wertpapiere auswirken und/oder die Abwicklung dieser Wertpapiere kann sich zeitlich verzögern. Potenzielle Anleger sollten die Emissionsbedingungen der jeweiligen

Basiswertgebundenen Wertpapiere sowie die maßgeblichen Emissionskonditionen überprüfen, um zu ermitteln, ob und unter welchen Umständen solche Bestimmungen für die jeweiligen Wertpapiere anwendbar sind.

Darüber hinaus können Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen es sich um Indexgebundene, Aktiegebundene oder Rohstoffgebundene Wertpapiere handelt, eine Strukturierung aufweisen, die ihnen eine oder mehrere der folgenden Eigenschaften ermöglicht (vorbehaltlich der Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen):

- "Knock-in": Eintritt eines bestimmten Knock-in-Ereignisses, bei dem der Kurs oder das Preisniveau des jeweiligen Basiswerts (oder des Korbs von Basiswerten) eine vorher festgelegte Barriere an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage oder an einem Tag innerhalb eines Beobachtungszeitraums erreicht oder durchbricht, woraufhin bei Endfälligkeit eine bestimmte Auszahlung und/oder eine Zwischenzahlung fällig wird;
- "Knock-out": Eintritt eines bestimmten Knock-in-Ereignisses, bei dem der Kurs oder das Preisniveau des jeweiligen Basiswerts (oder des Korbs von Basiswerten) eine vorher festgelegte Barriere an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage oder an einem Tag innerhalb eines Beobachtungszeitraums erreicht oder durchbricht, woraufhin bei Endfälligkeit eine bestimmte Auszahlung und/oder eine Zwischenzahlung ausgeschlossen wird;
- "Trigger-Ereignis": Eintritt eines Ereignisses, bei dem ein Basiswert einem für diesen Basiswert zuvor festgelegten Stand innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums entspricht oder darunter liegt;
- "Beste/Schlechteste Wertentwicklung": Bei Basiswertgebundenen Wertpapieren, die auf mehrere Basiswerte referenzieren, kann festgelegt werden, dass die hinsichtlich der jeweiligen Wertpapiere fällige Auszahlung bei Endfälligkeit und/oder die Zwischenzahlung(en) berechnet werden unter Bezugnahme auf jenen Basiswert (oder gewichteten Korb von Basiswerten), der an einem festgelegten Beobachtungstag oder mehrerer solcher Tage die beste Wertentwicklung ("Beste Wertentwicklung") oder schlechteste Wertentwicklung ("Schlechteste Wertentwicklung") aufweist.

Bei Wertpapieren mit diesen Eigenschaften kann der Marktwert volatiler sein als bei Wertpapieren, die diese Eigenschaften nicht aufweisen; der zeitliche Aspekt der Kurs- oder Preisniveauperänderungen eines Basiswerts (oder mehrerer Basiswerte oder eines Korbs von Basiswerten) kann sich auf die Erträge der Wertpapiere auswirken, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau den Erwartungen des Anlegers entspricht.

Sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bestimmungen für die Zwingende Vorzeitige Beendigung" für Indexgebundene, Aktiegebundene oder Rohstoffgebundene Wertpapiere festgelegt, und tritt ein vorher festgelegtes Ereignis ein (z. B. übersteigt ein Basiswert oder mehrere Basiswerte oder ein Korb von Basiswerten an einem Beobachtungstag oder innerhalb eines Beobachtungszeitraums einen festgelegten Kurs bzw. ein festgelegtes Preisniveau oder fällt darunter), werden diese Wertpapiere vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag zu dem festgelegten Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung zurückgezahlt, woraufhin keine weiteren zahlbaren Beträge auf diese Wertpapiere anfallen.

In solchen Fällen unterliegen Anleger einem Wiederanlagerisiko, da sie ihre Anlage in Basiswertgebundene Wertpapiere ggf. nicht durch eine andere Anlage mit einem ähnlichen Anlageprofil ersetzen können. Darüber hinaus erhalten die Anleger lediglich den festgelegten Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung und profitieren nicht von einer Entwicklung des Kurses oder Preisniveaus des jeweiligen Basiswerts oder der Basiswerte, die zu höheren Erträgen der Wertpapiere führen würden, wenn die Beendigung vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag nicht stattgefunden hätte.

Sind die Wertpapiere verzinslich, fallen Zinsen für jede Zinsperiode an und sind jeweils am Zinszahltag am Ende oder nach Beendigung jeder Zinsperiode zahlbar. An dieser Stelle wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass ein Zinszahltag nach dem Ende einer Zinsperiode liegen kann; daraus folgt, dass an dem Zinszahltag keine Zinsen für den Zeitraum zwischen dem Ende der Zinsperiode und dem entsprechenden Zinszahltag fällig werden. Das bedeutet, dass es innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere einen oder mehrere unverzinsliche Zeiträume geben kann.

#### *Besondere Risiken bei Indexgebundenen Wertpapieren*

*Indexgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Indexgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswert(e) ein Index oder Indexkorb ist. Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung können von der Bank durch

Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert des Index/der Indizes ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Indizes berechnet werden.

Die als Referenzwerte herangezogenen Indizes können sich aus Aktien, Anleihen, anderen Wertpapieren, Immobilien, Wechselkursen oder anderen Vermögenswerten oder Bezugsgrundlagen zusammensetzen; hierzu zählen sowohl allgemein bekannte und öffentlich zugängliche Indizes als auch von der Bank oder einem Dritten geschaffene Indizes, die der Öffentlichkeit weitgehend unbekannt sind.

Mit einer Anlage in Indexgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen fest oder variabel verzinslichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Der Wert eines Index stellt den Wert der darin enthaltenen Indexwerte zu einem bestimmten Zeitpunkt dar. Änderungen in der Zusammensetzung des Index oder der sonstigen Faktoren (wie die vorstehend aufgeführten), die (möglicherweise) zu einer Änderung des Werts der in dem Index enthaltenen Indexwerte führen, haben letztendlich eine Auswirkung auf den Wert des Index und somit auch auf die Erträge aus den Anlagen in Indexgebundene Wertpapiere.

Der Marktwert von Indexgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität des/der Indexstands/Indexstände abhängen. Der/Die Indexstand/Indexstände wird/werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Wertpapiere oder andere Bestandteile des Index bzw. der Indizes gehandelt werden.

#### *Besondere Risiken bei Rohstoffgebundenen Wertpapieren*

*Rohstoffgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Rohstoffgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte ein Rohstoff, Rohstoffkorb, Rohstoffindex oder ein Korb von Rohstoffindizes ist. Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert des/der Rohstoffe(s), Rohstoffindex bzw. -indizes ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Rohstoffe und/oder Rohstoffindizes berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in Rohstoffgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Rohstoffe; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Rohstoffgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Der Wert eines Rohstoffindex stellt den Wert der darin enthaltenen Indexwerte zu einem bestimmten Zeitpunkt dar. Änderungen in der Zusammensetzung des Index oder der sonstigen Faktoren, die (möglicherweise) zu einer Änderung des Werts der in dem Index enthaltenen Rohstoffe führen, haben letztendlich eine Auswirkung auf den Wert des Rohstoffindex und somit auch auf die Erträge aus den Anlagen in Rohstoffgebundene Wertpapiere. Rohstoffindizes können sowohl allgemein bekannte und öffentlich zugängliche Indizes sein als auch von der Bank oder einem Dritten geschaffene Indizes, die der Öffentlichkeit weitgehend unbekannt sind.

Der Marktwert von Rohstoffgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität der jeweiligen Rohstoffpreise oder des Niveaus der jeweiligen Rohstoffindizes abhängen. Die Rohstoffpreise werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Rohstoffe gehandelt werden.

#### *Besondere Risiken bei Aktiengebundenen Wertpapieren (einschließlich GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren)*

*Aktiengebundene Wertpapiere (einschließlich GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren) unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Aktiengebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte eine Aktie oder ein Aktienkorb ist (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bindung an den Wert eines oder mehrerer Global Depositary Receipts (GDRs) oder American Depositary Receipts (ADRs)). Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter

Bezugnahme auf den Wert einer oder mehrerer Aktien ermittelten Betrages beendet werden (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bezugnahmen auf den Wert einer oder mehrerer GDRs oder ADRs). Die auf Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Aktien berechnet werden (oder bei GDR-/ADR-Gebundenen Wertpapieren: Bezugnahme auf den Wert einer oder mehrerer GDRs oder ADRs). Dementsprechend sind Anlagen in Aktiengebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in die entsprechende(n) Aktie(n), GDRs und/oder ADRs (falls zutreffend); Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Aktiengebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass Inhaber von Aktiengebundenen Wertpapieren kein Stimmrecht und keine Ansprüche auf Dividenden oder andere Ausschüttungen oder ein anderes Recht aufgrund einer Aktie haben, die als Basiswert für Aktiengebundene Wertpapiere dient.

Der Marktwert von Aktiengebundenen Wertpapieren kann volatil sein und darüber hinaus von folgenden Faktoren abhängen: verbleibende Zeit bis zum Rückzahlungstag, Volatilität der Aktie(n), GDRs und/oder ADRs (falls zutreffend), Dividende (soweit gezahlt) sowie die finanzielle Situation und die Aussichten des bzw. der Emittenten der jeweiligen Aktien bzw. GDRs oder ADRs; hinzu kommen wirtschaftliche, finanzielle oder politische Ereignisse in einem oder mehreren Ländern – hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Aktien, GDRs oder ADRs gehandelt werden.

Handelt es sich um Aktiengebundene Wertpapiere, bei denen eine Aktie als Basiswert genutzt wird, und gibt der Aktienemittent ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, legt die Berechnungsstelle unmittelbar nach der Bekanntgabe nach ihrem alleinigen und freien Ermessen fest, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktie hat; ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle (i) ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vor, wobei die Berechnungsstelle unabhängig und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen entscheidet, ob die verwässernde oder konzentrierende Wirkung zu berücksichtigen ist (vorausgesetzt, dass keine Anpassungen allein aus folgenden Gründen durchgeführt werden: Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividende, der Aktienleihegebühren oder der Liquidität hinsichtlich der jeweiligen Aktie) und (ii) bestimmt den Zeitpunkt des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Aktiengebundenen Wertpapiere auswirken.

Darüber hinaus kann die Bank bei einem Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting sowie bei einer Verstaatlichung oder Insolvenz, die sich jeweils auf die entsprechende Aktien auswirken, nach ihrem alleinigen und freien Ermessen folgende Maßnahmen ergreifen:

- (i) Aufforderung der Berechnungsstelle, nach deren alleinigem Ermessen ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, damit das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz entsprechend berücksichtigt wird, verbunden mit der Aufforderung zur Bestimmung eines Zeitpunkts des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Aktiengebundenen Wertpapiere auswirken.
- (ii) Rückzahlung eines Teils (im Falle von Aktiengebundenen Wertpapieren, die sich auf einen Aktienkorb beziehen) oder aller (in allen anderen Fällen) Wertpapiere. Nach der Durchführung dieser Rückzahlung kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rücknahmeerlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Reinvestition der Rücknahmeerlöse kann ggf. nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.
- (iii) Ist in Bezug auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Aktienkorb beziehen, in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Aktienersatzung" als anwendbar angegeben, fordert die Bank die Berechnungsstelle auf, den Aktienkorb wie folgt anzupassen: in den Korb ist eine von der Berechnungsstelle nach den für die Aktienauswahl maßgeblichen Kriterien (gemäß maßgeblichen Emissionskonditionen) ausgewählte Aktie aufzunehmen, um die durch das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz betroffenen Aktien zu ersetzen; sodann gelten die Ersatzaktien als "Aktien" und deren Emittent als "Aktien" für die Zwecke dieser Aktiengebundenen Wertpapiere; ferner nimmt die Berechnungsstelle ggf. erforderliche Anpassungen an die Emissionsbedingungen

und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen vor, sofern sie das nach ihrem alleinigen Ermessen für notwendig hält.

Keiner der Emittenten der jeweiligen Aktien hat bei der Vorbereitung der maßgeblichen Emissionskonditionen oder bei der Erstellung der Emissionsbedingungen der Aktiengebundenen Wertpapiere mitgewirkt und keine der beteiligten Banken und keiner der Platzeure strengt Untersuchungen oder Erkundigungen an im Zusammenhang mit diesem Angebot oder hinsichtlich der Informationen, die über die Emittenten der Aktien in den Emissionskonditionen oder anderen Dokumenten, aus denen solche Informationen entnommen werden können, enthalten sind. Es kann also nicht garantiert werden, dass alle Ereignisse, die vor dem entsprechenden Begebungstag eintreten und den Handelskurs der Aktien beeinflussen würden, öffentlich bekannt gegeben wurden (einschließlich Ereignissen mit Auswirkungen auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der öffentlich verfügbaren Informationen, die in diesem Absatz oder in anderen Emissionskonditionen enthalten sind). Die nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung bzw. Nicht-Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen in Bezug auf den Emittenten der Aktien könnte den Handelskurs der Aktiengebundenen Wertpapiere beeinflussen, wenn die Aktie als Basiswert verwendet wird.

*Besondere Risiken bei währungsgebundenen Wertpapieren (einschließlich Doppelwährungswertpapiere)*

*Währungsgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Währungsgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, die in einer oder mehreren Währungen rückzahlbar sind; diese Währungen weichen ggf. von denen ab, auf die die Wertpapiere lauten (solche währungsgebundenen Wertpapiere sind **Doppelwährungswertpapiere**); ferner kann es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um einen Wechselkurs handeln. Wertpapiere mit währungsgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert einer Währung bzw. Wechselkurs mehrerer Währungen ermittelten Betrages beendet werden. Die auf Wertpapiere mit währungsgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf den Wert einer Währung bzw. Wechselkurs mehrerer Währungen berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in währungsgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Fremdwährungen; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in währungsgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Die Veränderung der Wechselkurse der maßgeblichen Währung (oder des Währungskorbes) beeinflusst den Wert der währungsgebundenen Wertpapiere. Darüber hinaus könnten Anleger, die beabsichtigen, ihre Gewinne oder Verluste aus der Beendigung oder dem Verkauf von währungsgebundenen Wertpapieren in ihre Heimatwährung zu konvertieren, unter den Wechselkursschwankungen zwischen ihrer Heimatwährung und der entsprechenden Währung der währungsgebundenen Wertpapiere leiden. Der Wert einer Währung wird möglicherweise durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst; hierzu zählen auch Maßnahmen der Regierungen zur Fixierung oder Unterstützung des Werts einer oder mehrerer Währungen, ungeachtet anderer auf dem Markt wirkender Kräfte (siehe nachfolgendes Kapitel "*Wechselkursrisiken und -kontrollen*").

*Besondere Risiken bei Fondsgebundenen Wertpapieren*

*Fondsgebundene Wertpapiere unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Fondsgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte Anteile an einem Fonds sind. Wertpapiere mit fondsgebundener Rückzahlung können von der Bank durch Zahlung des Nennwerts und/oder eines unter Bezugnahme auf den Wert eines oder mehrerer Anteile an einem Fonds ermittelten Betrages zurückgezahlt werden. Die auf Wertpapiere mit fondsgebundener Verzinsung anfallenden Zinsen können unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Anteile an einem Fonds berechnet werden. Dementsprechend sind Anlagen in Fondsgebundene Wertpapiere mit ähnlichen Marktrisiken verbunden wie unmittelbare Investitionen in Fonds; Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung umfassend informieren.

Mit einer Anlage in Fondsgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Wert der Anteile an einem Fonds von der Performance der Fonds-Dienstleister und insbesondere vom Anlageberater abhängig ist.

Der Marktwert von Fondsgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag und der Volatilität der Kurse der jeweiligen Anteile an einem Fonds bzw. abhängen. Die Kurse der jeweiligen Anteile an einem Fonds werden möglicherweise von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern beeinflusst; hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, bei denen die Anteile an einem Fonds gehandelt werden.

Handelt es sich um Fondsgebundene Wertpapiere, bei denen ein oder mehrere Basiswerte Beteiligungen an einem börsengehandelten Fonds sind (ein so genannter *Exchange Traded Fund*; **ETF**), und gibt der ETF ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, legt die Berechnungsstelle unmittelbar nach der Bekanntgabe nach ihrem alleinigen und freien Ermessen fest, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat; ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle (i) ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vor; die Berechnungsstelle entscheidet dabei unabhängig und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen, ob die verwässernde oder konzentrierende Wirkung zu berücksichtigen ist und (ii) bestimmt den Zeitpunkt des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Fondsgebundenen Wertpapiere auswirken.

Darüber hinaus kann die Bank im Fall von (a) Fondsgebundenen Wertpapieren, bei denen hinsichtlich einer Aktie im Fonds ein Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis oder eine Verstaatlichung oder Insolvenz eintritt, oder im ausschließlichen Fall von (b) Fondsgebundenen Wertpapieren, deren Entwicklung an börsennotierte Fonds gebunden ist, ein Delisting hinsichtlich einer Aktie im Fonds eintritt, nach eigenem Ermessen die nachstehend unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (i) Aufforderung der Berechnungsstelle, nach deren alleinigem Ermessen ggf. erforderliche Anpassungen an den Emissionsbedingungen und/oder den maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, damit das Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting bzw. das Wesentliche Zugrundeliegende Ereignis bzw. die Verstaatlichung oder Insolvenz entsprechend berücksichtigt wird, verbunden mit der Aufforderung zur Bestimmung eines Zeitpunkts des Inkrafttretens dieser Anpassungen. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der betroffenen Fondsgebundenen Wertpapiere auswirken;
- (ii) Aufforderung der Berechnungsstelle, eine Fondsbeteiligung durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung zu ersetzen, deren Wert nach Einschätzung der Berechnungsstelle dem Wert der zu ersetzenden Fondsbeteiligung entspricht; die Ersatz-Fondsbeteiligung hat nach Einschätzung der Berechnungsstelle ferner ähnliche Eigenschaften, Anlageziele und -regelungen aufzuweisen wie die zu ersetzende Fondsbeteiligung unmittelbar vor dem Eintreten des Zusammenschlussereignisses, Übernahmeangebots, Delistings bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses bzw. der Verstaatlichung oder Insolvenz; und
- (iii) Rückzahlung sämtlicher Wertpapiere. Nach der Durchführung dieser Rückzahlung kann ein Anleger grundsätzlich keine Wiederanlage der Rücknahmeerlöse zu einem effektiven Zinssatz vornehmen, der auf dem Niveau des Zinssatzes der von der Rückzahlung betroffenen Wertpapiere liegt; die Wiederanlage der Rücknahmeerlöse kann ggf. nur zu einem deutlich geringeren Zinssatz erfolgen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko genau abwägen und andere Anlagemöglichkeiten in Betracht ziehen, die zum selben Zeitpunkt zur Verfügung stehen.

#### *Besondere Risiken bei Kreditgebundenen Wertpapieren*

*Kreditgebundene Wertpapiere (Credit-Linked Securities) unterliegen sowohl den im obigen Abschnitt "Allgemeine Risiken bei Basiswertgebundenen Wertpapieren" beschriebenen als auch den in diesem Abschnitt dargelegten besonderen Risiken.*

Kreditgebundene Wertpapiere sind Basiswertgebundene Wertpapiere, bei denen sich ein oder mehrere Basiswerte auf das Kreditrisiko eines bestimmten Referenzschuldners oder mehrerer bestimmter Referenzschuldner beziehen. Die Höhe des hinsichtlich der Kreditgebundenen Wertpapiere fälligen Nennwert- und/oder Zinszahlungen hängt vom Eintreten bestimmter Ereignisse (**Kreditereignisse**) bei einem bestimmten Referenzschuldner ab; maßgeblich sind in diesem Fall bestimmte festgelegte Vermögenswerte des Referenzschuldners.



Mit einer Anlage in Kreditgebundene Wertpapiere gehen wesentliche Risiken einher, die bei herkömmlichen Schuldtiteln nicht vorhanden sind.

*Risiken im Zusammenhang mit Kreditgebundenen Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden*

Der Marktwert von Kreditgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und u. a. von der verbleibenden Zeit bis zum Rückzahlungstag, den aktuellen Credit Spreads sowie der Kreditwürdigkeit des/der Referenzschuldner(s) abhängen, die ggf. wiederum unter dem Einfluss von wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Ereignissen in einem oder mehreren Ländern stehen.

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen Referenzschuldner im Anschluss an ein Kreditereignis dazu führt, dass Anleger, sofern die Kreditgebundenen Wertpapiere nicht anderweitig zurückgezahlt oder gekauft und entwertet werden und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen in Bezug auf bestimmte Arten von Kreditgebundenen Wertpapieren, entweder den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag im Falle von Wertpapieren mit Barausgleich oder den Anspruchsgegenstand im Falle von Wertpapieren mit physischer Abwicklung erhalten, und zwar jeweils anstelle des Endgültigen Rückzahlungsbetrags. Mit Ausnahme von Fällen, in denen "Kreditrückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, können die Kreditgebundenen Wertpapiere vor ihrer planmäßigen Fälligkeit zurückgezahlt werden. Wenn (nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) "Kreditrückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, kann die Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere bis zur planmäßigen Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere verzögert werden, und zwar ungeachtet dessen, dass diese planmäßige Fälligkeit erst nach einem längeren Zeitraum im Anschluss an den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses eintreten kann, und es sind keine weiteren Zinsen in diesem Zeitraum zahlbar. Entsprechend sollten Anleger die Höhe des betreffenden Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags sowie dessen Bestimmungsgrundlage sorgfältig prüfen. Insbesondere kann der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag eine Reihe von besonderen Merkmalen aufweisen. Von jeder Art von Kreditereignis-Rückzahlungsbeträgen sind Abwicklungskosten abzuziehen. Die Bank, der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen verfügen hinsichtlich des/der Referenzschuldner(s) ggf. über nicht-öffentliche Informationen oder gelangen während der Laufzeit der Wertpapiere an solche Informationen, die sie nicht offenlegen dürfen. Potenzielle Anleger haben ihre Anlageentscheidung somit aufgrund ihrer eigenen Prüfung ("Due Diligence") zu treffen und erwerben die Kreditgebundenen Wertpapiere u. U. in dem Bewusstsein, dass die Bank, der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen über nicht-öffentliche Informationen verfügen, die nicht gegenüber Anlegern offengelegt werden. Weder die Bank, noch der/die Platzeur(e) oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen ist dazu verpflichtet, (i) im Namen der Wertpapiergläubiger die Geschäftstätigkeit, Finanzlage, die Aussichten, die Kreditwürdigkeit, den Zustand oder andere Angelegenheiten eines Referenzschuldners zu überprüfen oder eine andere Art von Untersuchung oder Due-Diligence-Prüfung eines Referenzschuldners vorzunehmen oder (ii) abgesehen von den für die Wertpapiere geltenden Regelungen (a) Informationen hinsichtlich der Wertpapiere oder (b) nicht-öffentliche Informationen über Referenzschuldner, über die sie ggf. verfügen, offenzulegen.

Darüber hinaus sollten die Anleger zur Kenntnis nehmen, dass, solange die Wertpapiere globalverbrieft sind und innerhalb von Clearingsystemen gehalten werden, die Clearingsysteme möglicherweise festlegen können, dass Zahlungen auf die Kreditgebundenen Wertpapiere von Zeit zu Zeit gemäß ihren betrieblichen Verfahren aufzuschieben sind, und zwar auch dann, wenn die Bank Zahlungen zur Abwicklung über die Clearingsysteme rechtzeitig geleistet hat. In diesem Fall ist die Bank nicht verpflichtet, wegen einer solchen Verzögerung zusätzliche Beträge zu zahlen. Gemäß Ziffer 8.05 der Emissionsbedingungen können die bei den jeweiligen Clearingsystemen geführten Personen im Zusammenhang mit ihrem Anteil an jeder von der Bank geleisteten Zahlung ausschließlich das Clearingsystem in Anspruch nehmen.

Unter bestimmten Umständen kann die Berechnungsstelle vor dem Verlängerungstag keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmen; in diesem Fall ist die Bank berechtigt, die Wertpapiere mit Mitteilung an die Wertpapiergläubiger am oder nach dem Verlängerungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kreditwürdigkeit des Referenzschuldners zum Zeitpunkt der Rückzahlung ermittelt wird.

Bei manchen Kreditgebundenen Wertpapieren kann es sich um Instrumente mit erheblicher Hebelwirkung handeln; hierzu zählen u. a. (i) Kreditgebundene Wertpapiere, die an einen Nennwert von Referenzschuldnern oder Referenzverbindlichkeiten gebunden sind, der den Berechnungsbetrag oder Ausgabepreis der Kreditgebundenen Wertpapiere übersteigt (falls zutreffend), oder (ii) Kreditgebundene Wertpapiere, die an den ersten ausfallenden Referenzschuldner ("First-to-Default") in einem Referenzportfolio gebunden sind (bzw. an eine vergleichbare Vereinbarung hinsichtlich eines Referenzportfolios). Die Verwendung von Hebeln ist eine spekulative Anlagetechnik zur Erhöhung der Erträge, jedoch werden durch Hebelwirkungen die nachteiligen Auswirkungen von Kreditereignissen verstärkt.

Die Verpflichtungen der Bank hinsichtlich der Kreditgebundenen Wertpapiere sind unabhängig von dem Bestehen bzw. der Höhe eines Kreditengagements der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen gegenüber einem Referenzschuldner und die Bank und/oder ein Verbundenes Unternehmen erleiden nicht zwangsläufig Verluste aufgrund eines Kreditereignisses, noch sind sie zu Nachweisen über solche Verluste verpflichtet.

#### *Anpassung der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gemäß Marktkonventionen*

Die Berechnungsstelle kann Bestimmungen der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ändern, um jeweils von der ISDA zusätzlich veröffentlichte oder alternative Dokumente einzubeziehen bzw. abzubilden, die sich auf die Abwicklung von Kreditderivaten und/oder die Durchführung bzw. Anwendung von Feststellungen der ISDA-Feststellungsausschüsse für Kreditderivate (Credit Derivatives Determinations Committees) beziehen, und/oder Änderungen vornehmen, die die Berechnungsstelle und die Bank in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmen und als notwendig erachten, um die Marktusancen abzubilden oder umzusetzen oder um Maßnahmen zur Absicherung von Kreditderivate-Transaktionen abzubilden.

#### *ISDA-Kreditderivatdefinitionen von 2003*

Zwar bestehen zahlreiche Ähnlichkeiten zwischen den in diesem Basisprospekt verwendeten Begriffen (insbesondere den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere) und den ISDA-Kreditderivatdefinitionen von 2003 in der jeweils ergänzten Fassung (die **Kreditderivatdefinitionen**), doch existieren auch zahlreiche erhebliche Unterschiede; potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die vollständigen Emissionsbedingungen der Wertpapiere in diesem Basisprospekt und den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und die Kreditderivatdefinitionen nicht durch Verweis einbezogen sind.

#### *Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default- und Nth-to-Default-Struktur*

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur kann ein Kreditereignis in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner (in beliebiger Kombination) auftreten; nach Eintritt des ersten Kreditereignisses werden Zahlungen aus Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur unter Bezugnahme auf dieses Kreditereignis festgelegt. Hierbei geht der Anleger ein Kreditrisiko in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, der im Referenzschuldner-Korb, auf den sich die Wertpapiere beziehen, genannt ist. Dies liegt darin begründet, dass Zins- oder Kapitalzahlungen auf diese Wertpapiere (gemäß Festlegung in den maßgeblichen Emissionskonditionen) nur unter Bezugnahme auf den Referenzschuldner festgelegt werden, in Bezug auf den das erste Kreditereignis eintritt; daher kann der Anspruch des Anlegers auf Zins- oder Kapitalzahlungen beeinträchtigt werden, selbst wenn in Bezug auf alle anderen Referenzschuldner im relevanten Korb kein Kreditereignis eingetreten ist.

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur kann ein Kreditereignis in Bezug auf einen oder mehrere der festgelegten Referenzschuldner auftreten; erst wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen festgelegten Referenzschuldner zum n-ten Mal erfüllt sind, werden Anpassungen an den Wertpapieren vorgenommen. Bei Eintritt des n-ten Kreditereignisses in Bezug auf einen festgelegten Referenzschuldner werden Zahlungen aus Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur unter Bezugnahme auf dieses Kreditereignis festgelegt. Hierbei geht der Anleger ein Kreditrisiko in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, der im Referenzschuldner-Korb der Wertpapiere enthalten ist.

#### *Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur*

Sofern dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen so festgelegt ist, kann die Bank Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur begeben, für die mehr als ein Referenzschuldner festgelegt wird; in diesem Fall sind die Wertpapiergläubiger dem Kreditrisiko für jeden dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Sind die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner erfüllt, ist der betreffende Anteil der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur durch das relevante Kreditereignis betroffen; in diesem Fall (i) erfolgt die Zinsberechnung auf den reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Portfoliogebundene Zinsanpassung" als anwendbar angegeben ist, und (ii) wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner reduziert, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind. Im Falle von (in Tranchen aufgeteilten) Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag nur dann verringert, wenn sich die Summe aus den Referenzschuldner-Gewichtungen für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich eines festen Prozentsatzes eine zu einem bestimmten Prozentsatz festgelegte Untere Tranchengrenze (Attachment Point) übersteigt. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die Berechnungsstelle bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur unter bestimmten Umständen einen Ersatz-Referenzschuldner auswählen

kann, der zwar ansonsten nicht als Nachfolger für den ursprünglichen Referenzschuldner in Frage käme, aber bestimmte, in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegte Bedingungen erfüllt.

#### *Mit der Auktionsbasierten Abwicklung von Kreditgebundenen Wertpapieren verbundene Risiken*

##### *Auktionsbasierte Abwicklung*

Ist für eine Wertpapierserie die Auktionsbasierte Abwicklung als maßgebliche Abwicklungsmethode festgelegt und tritt ein Feststellungstag für den Auktions-Endpreis ein, wird der Auktions-Endpreis anhand des in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung (die die ISDA auf ihrer Webseite [www.isda.org](http://www.isda.org) oder einer Nachfolger-Website veröffentlicht und jeweils aktualisiert) festgelegten Auktionsverfahrens festgestellt. Der im Rahmen einer Auktion festgestellte Auktions-Endpreis kann unter dem Marktwert liegen, der ansonsten für die relevante Referenzverbindlichkeit festgestellt worden wäre. Die Bank und die Wertpapiergläubiger haben möglicherweise wenig oder keinen Einfluss auf das Ergebnis solcher Auktionen.

##### *Auktions-Endpreis und die Fähigkeit der Bank, den Auktions-Endpreis zu beeinflussen*

Werden Kreditgebundene Wertpapiere nach Eintritt eines Kreditereignisses zurückgezahlt, kann der auf die Wertpapiere zahlbare Betrag unter Bezugnahme auf den Auktions-Endpreis festgelegt werden, der wiederum anhand des in den maßgeblichen Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung festgelegten Auktionsverfahrens festgestellt wird. Es besteht die Möglichkeit, dass die Bank oder die Berechnungsstelle (oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen) als Bieter an einer solchen Auktion teilnimmt. In dieser Funktion kann die Bank bzw. die Berechnungsstelle bestimmte Handlungen vornehmen, die den Auktions-Endpreis beeinflussen können, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf (a) die Bereitstellung von Umrechnungskursen zur Bestimmung der maßgeblichen Währungsumrechnungskurse, mit denen Verbindlichkeiten, die nicht auf die Auktionswährung lauten, in diese umgerechnet werden, und (b) die Einreichung von Kauf- und Verkaufsgeboten sowie die Beantragung der physischen Lieferung in Bezug auf die relevanten Lieferbaren Verbindlichkeiten. Bei der Entscheidung im Hinblick auf solche Handlungen (sowie zur Teilnahme als Bieter an einer beliebigen Auktion) sind die Bank und die Berechnungsstelle (sowie ihre Verbundenen Unternehmen) in keiner Weise verpflichtet, die Interessen der Wertpapiergläubiger zu berücksichtigen.

##### *Rolle des Kreditderivate-Feststellungsausschusses (Credit Derivatives Determinations Committee)*

Feststellungsausschüsse für Kreditderivate wurden durch den Zusatz „2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement“ vom 12. März 2009 zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen von 2003 eingerichtet; Aufgabe dieser Feststellungsausschüsse ist es, Feststellungen zu treffen, die mehrheitlich für den Kreditderivatemarkt relevant sind, sowie die Transparenz und Konsistenz zu fördern. Im Hinblick auf ein Kreditereignis in Bezug auf ein Kreditgebundenes Wertpapier sollten potenzielle Käufer berücksichtigen, dass der Kreditderivate-Feststellungsausschuss befugt ist, bindende Entscheidungen zu zentralen Fragestellungen zu treffen – beispielsweise, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion gemäß und nach näherer Bestimmung der Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse stattfindet; diese veröffentlicht die ISDA auf ihrer Website [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolger-Website) und aktualisiert sie jeweils entsprechend der darin enthaltenen Bestimmungen. Dementsprechend können Zahlungen auf die Wertpapiere sowie deren Zeitpunkt durch derartige relevante Entscheidungen beeinflusst werden, sofern für eine Wertpapierserie in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsabwicklung" als anwendbare Abwicklungsmethode genannt ist.

##### *Kreditereignis und Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen*

Ein Kreditereignis in Bezug auf eine Serie Kreditgebundener Wertpapiere kann nur dann eintreten, wenn die ISDA binnen 60 Kalendertagen nach Eintritt eines solchen potenziellen Kreditereignisses über eine entsprechende Anfrage aufgefordert wird, eine Entscheidung des relevanten Kreditderivate-Feststellungsausschusses herbeizuführen, ob das relevante Ereignis ein Kreditereignis darstellt – es sei denn, für dieses Ereignis ist bereits ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten. Bei Nachfolgeereignissen beträgt der Zeitraum für die Rückschau 90 Kalendertage und es wird ähnlich verfahren. Aufgrund dieser Bestimmungen ist die Möglichkeit zur Reaktion auf ein Kreditereignis oder ein Nachfolgeereignis zeitlich beschränkt; es ist möglich, dass die Wertpapiere durch ein Kreditereignis oder Nachfolgeereignis betroffen werden, das vor dem Abschlussstag liegt, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als maßgebliche Abwicklungsmethode für eine Serie von Wertpapieren genannt ist.

### *Aussetzung der Abwicklung, Anpassungen und Verzinsungsbestimmungen*

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Fälligkeit der Kreditgebundenen Wertpapiere in Fällen, in denen ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten sein kann, aber die Berechnungsstelle nicht in der Lage war, den Eintritt dieses Kreditereignis zum Planmäßigen Fälligkeitstag festzustellen, über den Planmäßigen Fälligkeitstag hinaus verlängert werden kann. Infolgedessen kann die Rückzahlung an die Wertpapiergläubiger selbst in Fällen, in denen sich herausstellt, dass kein Kreditereignis eingetreten ist, über einen längeren Zeitraum verzögert werden. Zahlungen von Zinsen (oder Teilen davon) an einem Zinszahltag können auch in Fällen, in denen eine Nachfrist auf die Verbindlichkeit(en) eines Referenzschuldners anwendbar ist oder die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Kreditereignis eingetreten sein kann, verzögert werden, damit die Berechnungsstelle feststellen kann, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner erfüllt sein werden. Das kann nach Maßgabe der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere dazu führen, dass Anleger eine verzögerte Zinszahlung oder, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, gar keine Zinsen erhalten.

Nach Maßgabe der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt: Wenn die ISDA im Anschluss an die Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß Unterabsatz (i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag", aber vor dem maßgeblichen Bewertungstag öffentlich bekannt gibt, dass die Bedingungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses erfüllt sind, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl festlegen, dass die in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und in den Definitionen der Begriffe "Kreditereignis-Rückzahlungstag" und "Bewertungstag" sowie in anderen von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen ausgewählten Bestimmungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegten Fristen in ihrem Ablauf gehemmt und so lange ausgesetzt werden und bleiben (wobei der betreffende Zeitraum als ein Aussetzungszeitraum bezeichnet wird), bis die ISDA zu einem späteren Zeitpunkt öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Beschluss gefasst hat, (a) dass ein Kreditereignis eingetreten ist oder nicht, oder (b) in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen.

Im Falle eines Aussetzungszeitraums kann die Berechnungsstelle (i) diejenigen Folge- oder sonstigen Anpassungen oder Festlegungen hinsichtlich dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vornehmen, die während des Aussetzungszeitraums oder danach wünschenswert oder erforderlich sind, um der Aussetzung Rechnung zu tragen, und (ii) festlegen, zu welchem Tag diese Anpassungen oder Festlegungen wirksam werden sollen.

Bei verzinslichen Kreditgebundenen Wertpapieren ist die Bank zur Zahlung von Zinsen in der gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere berechneten Höhe verpflichtet; dabei gilt jedoch:

- (i) fällt ein Aussetzungszeitraum in eine oder mehrere Zinsperioden, so fallen für jeden Anteil einer Zinsperiode, auf den der Aussetzungszeitraum entfällt, keine Zinsen an; und
- (ii) fällt ein Zinszahltag in einen Aussetzungszeitraum, wird dieser Zinszahltag auf den Zeitraum nach Ende des Aussetzungszeitraums verschoben.

Zusätzlich ist zu beachten, dass der Eintritt eines Kreditereignisses dazu führen kann, dass die Verzinsung der Wertpapiere zu einem Termin endet, der dem Eintritt des Kreditereignisses entspricht oder davor liegt. In einigen Fällen kann dies dazu führen, dass keine Zinsen auf die Wertpapiere zahlbar sind.

### *Anpassung der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere*

Neben den Änderungen der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, die die Berechnungsstelle (wie vorstehend beschrieben) jeweils gemäß Marktkonventionen vornehmen kann, enthalten die Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere selbst Bestimmungen, die es der Berechnungsstelle gestatten, unter bestimmten Umständen bestimmte Anpassungen der Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vorzunehmen. Diese Anpassungen können sowohl die Zahlungen an die Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere als auch den Zeitpunkt dieser Zahlungen beeinflussen.

### *Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer*

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer" als anwendbar angegeben ist und ein Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer eintritt, können die Bedingungen der Wertpapiere angepasst oder die Wertpapiere zum Schwellenland-Beendigungsbetrag zurückgezahlt werden. Etwaige Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer werden in den maßgeblichen Emissionskonditionen festgelegt; zusammenfassend handelt es sich hierbei um folgende Umstände bzw. Ereignisse,;

- (a) Umstände, aufgrund derer es für einen Referenzanleger infolge der Einführung neuer Devisenbestimmungen (einschließlich der Einführung eines Zweiwährungssystems) durch eine Regierungsbehörde oder der Auferlegung von Devisenbeschränkungen unmöglich, rechtswidrig oder undurchführbar wird, (i) die maßgebliche Währung auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in die festgelegte Währung zu konvertieren, (ii) Devisengeschäfte zu Konditionen durchzuführen, die so vorteilhaft sind wie diejenigen, die in der Referenz-Rechtsordnung ansässigen Personen zur Verfügung stehen, (iii) Mittel in der genannten maßgeblichen Währung oder in der festgelegten Währung von Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung auf Konten außerhalb der Referenz-Rechtsordnung oder zwischen Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung frei und ohne Auflagen zu überweisen oder heimzuführen oder (iv) in die festgelegte Währung konvertierte Barzahlungen, die auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten geleistet werden, in voller Höhe zu vereinnahmen, oder das Vorliegen von Umständen, durch die die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund deren sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum angegebenen Abschlussstag (jeweils eine "Fehlende Konvertierbarkeit");
- (b) Umstände, aufgrund derer es für einen Referenzanleger rechtswidrig, unmöglich oder undurchführbar wird, Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten zu halten und zu verkaufen oder durch die die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund deren sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert (jeweils eine "Eigentumsbeschränkung");
- (c) Umstände, aufgrund derer eine Hinterlegungsstelle, deren Dienste von einem Referenzanleger in Bezug auf das Halten einer Verbindlichkeit oder Lieferbaren Verbindlichkeit in Anspruch genommen werden können, insolvent ist oder werden kann (oder bestimmte ähnliche Ereignisse eintreten können) oder den Umstand, dass eine Hinterlegungsstelle eine Vereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung verletzt (indem sie die geschuldeten Verpflichtungen insgesamt oder teilweise nicht fristgerecht erfüllt oder Maßnahmen vornimmt, die den Bestimmungen dieser Vereinbarung zuwiderlaufen) und diese Verletzung die Bank an der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren hindert oder die Kosten der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für die Bank erhöhen (jeweils ein "Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis");
- (d) Umstände, aufgrund derer die von einer genannten Referenz-Rechtsordnung auferlegten Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren jeglicher Art auf (i) Zahlungen, Erlöse oder Gewinne auf oder im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten, (ii) bestimmte Kassageschäfte oder (iv) Überweisungen von Beträgen in der genannten maßgeblichen Währung außerhalb der Referenz-Rechtsordnung infolge einer Änderung der Rechtsgrundlagen oder der Auslegung dieser Rechtsgrundlagen erhoben oder geändert werden (jeweils ein "Steuerereignis"); oder
- (e) jedes andere Ereignis, das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer angegeben ist.

Anleger sollten beachten, dass derartige Anpassungen durch die Berechnungsstelle festgelegt werden und Folgendes beinhalten können (ohne hierauf beschränkt zu sein): (a) die Leistung von Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere in der genannten maßgeblichen Währung anstatt in der ursprünglich für Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere genannten Währung, (b) Abzüge von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen in Höhe von Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren, die aufgrund eines Steuerereignisses anfallen, und/oder (c) Nichtzahlung von auf die Wertpapiere fälligen Beträgen bis zum Wegfall der relevanten Beschränkungen. All diese Anpassungen können dazu führen, dass die Rückzahlung der Wertpapiere wesentlich von der ursprünglich erwarteten Rückzahlung abweicht.

Werden die Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt, kann der Schwellenland-Beendigungsbetrag die ursprüngliche Investition eines Anlegers unterschreiten bzw. erheblich unterschreiten.

*Variabel verzinsliche Wertpapiere mit einem Multiplikator oder sonstigem Hebelfaktor*

Anlagen in variabel verzinsliche Wertpapiere können starken Schwankungen unterliegen. Sofern sie mit Multiplikatoren und anderen Hebelfaktoren ausgestattet sind, Caps oder Floors sowie Kombinationen dieser Merkmale oder anderer vergleichbarer Merkmale aufweisen, können ihrer Marktwerte sogar stärker schwanken als die Marktwerte von Wertpapieren, die keine solchen Ausstattungsmerkmale aufweisen.

### *Variabel verzinsliche Wertpapiere mit inverser Zinsberechnung*

Bei variabel verzinslichen Wertpapieren mit inverser Zinsberechnung wird die Verzinsung als Festzinssatz abzüglich eines variablen Zinssatzes berechnet, der anhand eines Referenzzinssatzes wie zum Beispiel LIBOR bestimmt wird. Die Marktwerte dieser Wertpapiere schwanken üblicherweise stärker als die Marktwerte herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen auf Basis des gleichen Referenzzinssatzes (und mit ansonsten vergleichbaren Konditionen). Variabel verzinsliche Wertpapiere mit inverser Zinsberechnung sind volatil, weil ein Anstieg des Referenzzinssatzes nicht nur die Verzinsung dieser Wertpapiere reduziert, sondern auch auf einen allgemeinen Anstieg der geltenden Zinssätze zurückzuführen sein kann – der den Marktwert dieser Wertpapiere zusätzlich beeinträchtigt.

### *Fest-/variabel verzinsliche Wertpapiere*

Fest/Variabel Verzinsliche Wertpapiere weisen eine Verzinsung auf, die von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz oder umgekehrt gewandelt wird. Ist die Bank berechtigt, eine solche Konvertierung vorzunehmen, beeinflusst dies den Sekundärmarkt sowie den Marktwert der Wertpapiere, da davon auszugehen ist, dass die Bank die Konvertierung vornimmt, wenn dies für sie insgesamt zu niedrigeren Kosten der Kreditaufnahme führt. Wandelt die Bank unter diesen Umständen die Verzinsung von einem Festzinssatz in einen variablen Zinssatz, kann der Renditeaufschlag (*Spread*) der Fest/Variabel Verzinslichen Wertpapiere ungünstiger sein als die geltenden Spreads auf vergleichbare Variabel Verzinsliche Wertpapiere auf Basis des gleichen Referenzzinssatzes. Zudem kann der neue variable Zinssatz jederzeit unter der Verzinsung anderer Wertpapiere liegen. Wandelt die Bank unter diesen Umständen die Verzinsung von einem variablen Zinssatz in einen Festzinssatz, kann der Festzinssatz unter der zu diesem Zeitpunkt geltenden Verzinsung der Wertpapiere der Bank liegen.

### *Mit einem erheblichen Auf- bzw. Abschlag begebene Wertpapiere*

Die Marktwerte von Wertpapieren, die mit einem erheblichen Auf- bzw. Abschlag auf ihren Nennwert begeben werden, reagieren tendenziell stärker auf allgemeine Zinsänderungen als die Kurse herkömmlicher verzinslicher Wertpapiere. Grundsätzlich gilt: Je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere, desto höher die Preisvolatilität im Vergleich zu herkömmlichen verzinslichen Wertpapieren mit vergleichbarer Restlaufzeit.

### **Allgemeine Risiken bei Wertpapieren**

Nachfolgend werden einige Risiken aufgeführt, die bei Wertpapiergeschäften im Allgemeinen eintreten können:

#### *Änderung*

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere beinhalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Wertpapiergläubiger, um Angelegenheiten von allgemeinem Interesse zu erörtern. In den Bestimmungen sind auch die erforderlichen Mehrheiten für verbindliche Beschlüsse festgelegt; diese sind für sämtliche Wertpapiergläubiger bindend, auch wenn sie an der Versammlung nicht teilgenommen oder keine Stimme abgegeben haben oder wenn sie gegen den gefassten Beschluss gestimmt haben.

In den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ist ferner festgelegt, dass die Emissionsstelle ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger Änderungen an den Wertpapieren zustimmen kann, die (1) sich nach Feststellung der Bank nicht nachteilig auf die Interessen der Wertpapiergläubiger auswirken oder (2) lediglich formaler, unwesentlicher oder technischer Art sind oder dazu dienen, einen offenkundigen oder nachgewiesenen Fehler zu korrigieren oder gesetzliche Vorschriften umzusetzen.

#### *Unzulässigkeit von Wertpapieren*

Sollte die Bank feststellen, dass die Umsetzung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren aus Gründen gleich welcher Art ganz oder teilweise gesetzeswidrig war oder sein wird, kann die Bank die Wertpapiere zurückzahlen.

Falls die Bank aufgrund solcher Gesetzeswidrigkeiten im Rahmen der gesetzlichen Beschränkungen die Rückzahlung der Wertpapiere beschließt, bezahlt sie für jedes Wertpapier den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zusammen mit dem (falls zutreffend) bis Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsbetrag; dabei gilt das Zinsperioden-Enddatum, das unmittelbar vor dem Rückzahlungstag liegt oder mit diesem übereinstimmt; die so ermittelte Summe aus Rückzahlungsbetrag und Zinsbetrag kann unter dem Kaufpreis der Wertpapiere und unter bestimmten Umständen bei Null liegen.

#### *EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie*

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sind Mitgliedstaaten verpflichtet, ab 1. Juli 2005 den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten Auskünfte über Zinszahlungen (oder

andere vergleichbare Einkünfte) zu erteilen, die von Personen innerhalb seines Hoheitsgebietes an eine in dem anderen Mitgliedsstaat ansässige Privatperson gezahlt oder für eine in dem anderen Mitgliedsstaat ansässige Privatperson eingezogen wurden. Österreich und Luxemburg sind hingegen dazu verpflichtet, während eines Übergangszeitraums ein System des Steuereinbehalts auf derartige Zahlungen und Einkünfte zu betreiben (es sei denn, sie fassen während dieses Übergangszeitraums einen anderen Beschluss, wobei das Ende dieses Übergangszeitraums von dem Abschluss bestimmter weiterer Übereinkünfte über den Austausch von Informationen mit b anderen Ländern abhängt). Im April 2013 hat die Luxemburger Regierung ihre Absicht bekanntgegeben, das System des Steuereinbehalts mit Wirkung zum 1. Januar 2015 zugunsten einer automatischen Auskunftserteilung nach Maßgabe der Richtlinie aufzugeben. Eine Reihe weiterer Nicht-EU-Länder und Gebiete außerhalb der EU, einschließlich der Schweiz, haben die Einführung ähnlicher Maßnahmen mit Wirkung ab diesem Termin beschlossen (im Fall der Schweiz System eines Steuereinbehalts).

Sollte nach Umsetzung dieser Richtlinie eine Zahlung durch einen Mitgliedstaat zu leisten oder einzubehalten sein, der ein System des Steuereinbehalts gewählt hat, und sind in diesem Zusammenhang Beträge oder Steuern von dieser Zahlung abzuführen, ist weder die Bank noch eine Zahlstelle noch eine andere Person verpflichtet, aufgrund der Erhebung solcher Quellensteuern Zusatzbeträge hinsichtlich eines Wertpapiers zu leisten. Werden nach Umsetzung der Richtlinie Quellensteuern auf eine von einer Zahlstelle geleistete Zahlungen erhoben, ist die Bank verpflichtet, eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat zu unterhalten, die die nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe dieser Richtlinie verpflichtet ist.

Die Europäische Kommission hat einige Anpassungen der Richtlinie vorgeschlagen, deren Umsetzung den Anwendungsbereich der o. g. Anforderungen verändern oder erweitern könnte.

#### *Gesetzgeberische Maßnahmen mit Auswirkungen auf ausschüttungsgleiche Erträge*

Gemäß dem *United States Hiring Incentives to Restore Employment Act* (das "Gesetz") werden "ausschüttungsgleiche" Zahlungen als Dividenden aus Quellen innerhalb der USA eingeordnet. Nach dem Gesetz unterliegen solche Zahlungen einer Quellensteuer in den USA. "Ausschüttungsgleiche" Zahlungen sind (i) Zahlungen einer Ersatz-Dividende aufgrund eines Wertpapierleih- oder Wertpapier-Pensionsgeschäfts, die (unmittelbar oder mittelbar) von einer Dividendenzahlung aus einer Quelle innerhalb der USA abhängig sind bzw. unter Bezugnahme auf diese Dividendenzahlung ermittelt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "Vertrages mit festgelegtem fiktiven Nennwert", die (unmittelbar oder mittelbar) von einer Dividendenzahlung aus einer Quelle innerhalb der USA abhängig sind bzw. unter Bezugnahme auf diese Dividendenzahlung ermittelt werden, sowie (iii) sonstige Zahlungen, die von der US-Finanzbehörde (*U.S. Internal Revenue Service; IRS*) als im Wesentlichen vergleichbar mit einer Zahlung gemäß vorstehenden Unterziffern (i) oder (ii) eingestuft werden. Ab 1. Januar 2013 zählen zu den ausschüttungsgleichen Zahlungen auch solche Zahlungen, die aufgrund eines Vertrages mit fiktivem Nennwert geleistet werden, der einer der von der IRS festgelegten sieben Kategorien entspricht, sofern die IRS keine Ausnahmeregelung bestimmt. Wenn die Wertpapiere auf einen Zinssatz eines geschlossenen Korbs von Wertpapieren oder einen Index referenzieren, gilt der geschlossene Korb oder Index als ein einzelnes Wertpapier. Wenn die Wertpapiere auf einen Zinssatz eines Korbs von Wertpapieren oder einen Index referenzieren, und sich aus diesen Dividendenzahlungen aus Quellen innerhalb der USA ergeben können, ist es aufgrund fehlender endgültiger Vorgaben der IRS gegenwärtig nicht möglich festzustellen, ob die IRS die Zahlungen auf die Wertpapiere als im Wesentlichen mit einer Dividende vergleichbar einordnen würde. Sollte die IRS eine Zahlung als im Wesentlichen mit einer Dividende vergleichbar einordnen, kann eine US-Quellensteuer von 30 % fällig werden; die Steuerzahlung kann durch ein bestehendes Steuerabkommen vermindert werden, wenn der wirtschaftliche Eigentümer fristgerecht eine Steuergutschrift bzw. -erstattung bei der IRS beantragt. Sofern eine Quellensteuer erhoben wird, ist die Bank nicht zur Zahlung von Zusatzbeträgen hinsichtlich der abzuführenden Beträge verpflichtet.

#### *Steuereinbehalt nach dem US-amerikanischen Gesetz zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute (Foreign Account Tax Compliance Act; FATCA)*

Solange die Wertpapiere in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich das FATCA nur unter ganz bestimmten Umständen, deren Eintritt äußerst unwahrscheinlich ist, nicht auf die Höhe von durch die Clearingsysteme vereinnahmten Zahlungen auswirken (siehe den Abschnitt "*Gesetz zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute*"). Das FATCA kann sich jedoch auf an Hinterlegungsstellen oder Intermediäre in der nachgelagerten Zahlungskette geleistete Zahlungen auswirken, die zum Endanleger führt, sofern diese Hinterlegungsstellen oder diese Intermediäre generell keine Zahlungen ohne FATCA-Einbehalt erhalten dürfen. Das FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von FATCA-befreiten Zahlungen berechtigt sind, oder die es versäumen, ihren Vermittlern (oder sonstigen Hinterlegungsstellen oder Intermediären, von denen sie Zahlungen erhalten) Angaben, Vordrucke, sonstige Unterlagen oder

Zustimmungserklärungen zur Verfügung zu stellen, die unter Umständen erforderlich sind, damit Zahlungen ohne FATCA-Einbehalt geleistet werden können. Anleger sollten Hinterlegungsstellen oder Intermediäre mit Bedacht auswählen (um zu gewährleisten, dass jede/jeder von ihnen die FATCA-Bestimmungen oder sonstige gesetzlichen Vorschriften und Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem FATCA befolgt) und jeder Hinterlegungsstelle und jedem Intermediär sämtliche Angaben, Vordrucke, sonstigen Unterlagen oder Zustimmungserklärungen zur Verfügung zu stellen, die von dieser Hinterlegungsstelle oder diesem Intermediär benötigt werden, um eine Zahlung ohne FATCA-Einbehalt zu leisten. Anleger sollten ihren eigenen Steuerberater hinzuziehen, um eine ausführlichere Erläuterung zum FATCA und seinen möglichen Auswirkungen auf sie zu erhalten. Die Verpflichtungen der Bank aus den Wertpapieren erlöschen, sobald sie Zahlungen an die gemeinsame Verwahrstelle oder den gemeinsamen Verwahrer für die Clearingsysteme (als Inhaber oder eingetragenen Gläubiger der Wertpapiere) geleistet hat; die Bank trägt somit keine Verantwortung mehr für nach diesem Zeitpunkt über die Clearingsysteme, Hinterlegungsstellen oder Intermediäre übermittelte Beträge.

#### *Keine Aufrechnung*

Gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere werden alle Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere ohne Abzug von oder für Quellensteuern geleistet, die das Königreich Schweden, eine schwedische Gebietskörperschaft oder eine zur Steuererhebung ermächtigte Behörde oder Vertretung des Königreichs Schweden auferlegt, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug dieser Steuern ist gesetzlich vorgeschrieben: In diesem Fall nimmt die Bank diesen Abzug vor oder veranlasst ihn.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist, hat die Bank gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere keine Verpflichtung, für solche Einbehalte oder Abzüge Zusatzbeträge zu zahlen.

#### *Gesetzesänderung*

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere unterliegen dem zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts geltenden englischen – und sofern angegeben, schwedischen – Recht. Hinsichtlich der Auswirkungen möglicher Gerichtsurteile oder Änderungen des englischen und/oder schwedischen Rechts bzw. der jeweiligen Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts kann keine Zusicherung abgegeben werden.

#### *Wertpapiere mit ganzzahliger Stückelung: Einzelkunden*

Bei Emissionen von Wertpapieren, deren Stückelung als kleinste festgelegte Stückelung zuzüglich eines oder mehrerer ganzzahliger Vielfache eines anderen kleineren Betrags definiert sind, ist es möglich, dass diese Wertpapiere in Beträgen gehandelt werden, die kein ganzzahliges Vielfaches dieser kleinsten festgelegten Stückelung sind. In diesem Fall kann ein Gläubiger, der als Ergebnis eines solchen Geschäfts zum betreffenden Zeitpunkt auf seinem Konto beim relevanten Clearingsystem einen Betrag hält, der geringer ist als die kleinste festgelegte Stückelung, unter Umständen keine Einzelkunde für diesen Bestand erhalten (sofern Einzelkunden gedruckt werden) und müsste Wertpapiere in einem entsprechenden Nennwert zukaufen, damit sein Bestand der kleinsten festgelegten Stückelung entspricht.

#### **Allgemeine Marktrisiken**

Nachfolgend werden die wesentlichen Marktrisiken zusammengefasst; hierzu zählen unter anderem das Liquiditätsrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Kreditrisiko:

#### *Allgemeine Betrachtung des Sekundärmarkts*

Zum Zeitpunkt der Begebung von Wertpapieren besteht möglicherweise kein etablierter Markt für diese Wertpapiere; es ist möglich, dass sich dieser nie entwickelt. Sofern sich ein Markt entwickelt, kann dieser ggf. wenig liquide sein. Daher sind Anleger möglicherweise nicht in der Lage, ihre Wertpapiere leicht zu verkaufen, oder zu einem Preis, der eine vergleichbare Rendite ermöglicht wie bei ähnlichen Anlageinstrumenten, für die ein etablierter Sekundärmarkt existiert. Dies gilt insbesondere für Wertpapiere, die eine besonders hohe Sensitivität gegenüber Zins-, Währungs- oder anderen Marktrisiken aufweisen, für spezifische Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder deren Struktur den Anlageanforderungen begrenzter Anlegerkategorien entspricht.



Bei solchen Arten von Wertpapieren ist der Sekundärmarkt meist begrenzter sowie die Preisvolatilität höher als bei herkömmlichen Schuldverschreibungen. Mangelnde Liquidität könnte sich dies in erheblicher Weise nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken.

Anleger sollten sich der vorherrschenden – und hinreichend bekannten – Marktbedingungen der globalen Kreditmärkte bewusst sein (die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts unverändert andauern und sich ohne Vorwarnung weiter verschlechtern können), die zu einem allgemeinen Liquiditätsengpass am Sekundärmarkt für den Wertpapieren ähnlichen Anlageinstrumenten geführt haben. Aufgrund dieser mangelnden Liquidität können Anleger beim Verkauf der Wertpapiere im Sekundärmarkt Verluste erleiden, selbst wenn keine Verschlechterung bei der Wertentwicklung der Basiswerte bzw. der Aktiva der Bank eingetreten ist.

#### *Wechselkursrisiken und Devisenkontrollen*

Die Bank leistet Kapital- und Zinszahlungen auf die Wertpapiere in der festgelegten Währung. Hieraus erwachsen bestimmte Risiken bei der Währungskonvertierung, sofern die Finanzaktivitäten des Anlegers überwiegend in einer anderen Währung bzw. Währungseinheit (die **Anlegerwährung**) als der festgelegten Währung getätigt werden. Hierzu gehören das Risiko erheblicher Wechselkursveränderungen (einschließlich Veränderungen aufgrund einer Abwertung der festgelegten Währung oder einer Neubewertung der Anlegerwährung) sowie das Risiko, dass Behörden im Hoheitsbereich der Anlegerwährung Devisenkontrollen einführen oder verändern. Eine Aufwertung der Anlegerwährung gegen die festgelegte Währung würde (1) zu einer in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Rendite auf die Wertpapiere, (2) zu einer in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Kapitalbetragszahlung auf die Wertpapiere und (3) zu einem in der Anlegerwährung geringer ausfallenden Marktwert der Wertpapiere führen.

Regierungsstellen und für die Geldpolitik zuständige Stellen können Devisenkontrollen einführen (einige haben dies in der Vergangenheit bereits getan), die einen maßgeblichen Wechselkurs negativ beeinflussen könnten. Als Folge daraus könnten die von den Anlegern erwarteten Zins- oder Kapitalzahlungen geringer als erwartet sein oder vollständig entfallen.

#### *Zinsrisiken*

Bei einer Anlage in festverzinsliche Wertpapiere besteht das Risiko, dass nachfolgende Veränderungen der Marktzinsen den Wert der festverzinslichen Wertpapiere negativ beeinflussen können.

#### *Ratings reflektieren möglicherweise nicht alle Risiken*

Für die Wertpapiere können eine oder mehrere unabhängige Rating-Agenturen ein Rating vergeben. Diese Ratings geben möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller Risiken wieder, die in Bezug auf die Struktur der Wertpapiere, den Markt, weitere vorstehend betrachtete Faktoren sowie sonstige, den Wert der Wertpapiere beeinflussende Faktoren bestehen. Ein Wertpapier-Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar. Ratings können jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur überarbeitet, ausgesetzt, oder zurückgezogen werden.

Gemäß Verordnung Nr. 1060/2009/EG in der jeweils gültigen Fassung (die **CRA-Verordnung**) dürfen Anleger, die dem europäischen Aufsichtsrecht unterliegen, Ratings nur dann zu aufsichtsrechtlichen Zwecken nutzen, wenn die Ratings von einer in der EU ansässigen und gemäß CRA-Verordnung registrierten Rating-Agentur vergeben wurden (und diese Registrierung nicht zurückgezogen oder ausgesetzt wurde). Diese allgemeine Restriktion gilt auch bei Ratings, die von Rating-Agenturen außerhalb der EU vergeben wurden – es sei denn, die relevanten Ratings wurden durch eine in der EU registrierte Rating-Agentur bestätigt oder die außerhalb der EU ansässige Rating-Agentur ist gemäß CRA-Verordnung zertifiziert (und die jeweilige Bestätigung bzw. Zertifizierung wurde nicht zurückgezogen oder ausgesetzt).

#### *Risiken in Verbindung mit auf Renminbi lautenden Wertpapieren*

*Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar; es gelten erhebliche Beschränkungen für die Überweisung von Renminbi vom Ausland in die Volksrepublik China (die VR China) und umgekehrt.*

Der Renminbi ist derzeit nicht frei konvertierbar. Trotz einer erheblichen Verminderung der staatlichen Kontrolle routinemäßiger Devisengeschäfte auf Kontokorrentkonten in den letzten Jahren wird die Konvertierung zwischen Renminbi und ausländischen Währungen von der Regierung der VR China weiterhin

reguliert. Im Rahmen eines im Juli 2009 gestarteten Pilotprojekts wurde teilnehmenden Banken in Hongkong gestattet, an der Abwicklung von auf Renminbi lautenden Handelstransaktionen mitzuwirken. Es handelt sich dabei um Kontokorrentaktivitäten. Das Pilotprojekt wurde im August 2011 auf die gesamte VR China ausgeweitet, um die Abwicklung von Handelsaktivitäten und sonstigen Kontokorrentposten in RMB weltweit zu ermöglichen.

Weitere Einzelheiten zu Überweisungen von Renminbi vom Ausland in die VR China und umgekehrt finden sich in dem Unterabschnitt *“Die Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China ist begrenzt, was sich auf die Liquidität von CNH-Wertpapieren und die Fähigkeit der Bank, außerhalb der VR China Renminbi zu akquirieren, um Dienstleistungen im Zusammenhang mit CNH-Wertpapieren zu erbringen, auswirken kann.”*

Es kann nicht garantiert werden, dass die Regierung der VR China damit fortfährt, ihre Kontrolle grenzüberschreitender RMB-Überweisungen allmählich zu vermindern, dass das im Juli 2009 begonnene Pilotprojekt fortgesetzt wird oder dass in Zukunft keine Vorschriften in der VR China erlassen werden, die die Überweisung von Renminbi aus dem Ausland in die VR China und umgekehrt beschränken oder ausschließen.

Inhaber von wirtschaftlichen Rechten an auf Renminbi lautenden Wertpapieren (die **CNH-Wertpapiere**) müssen unter Umständen Bescheinigungen und sonstige Angaben (einschließlich Angaben zu Renminbi-Konten) vorlegen, um Renminbi-Zahlungen nach Maßgabe des Renminbi-Clearing- und Abwicklungssystems für teilnehmende Banken in Hongkong erhalten zu dürfen.

*Die Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China ist begrenzt, was sich auf die Liquidität von CNH-Wertpapieren und die Fähigkeit der Bank, außerhalb der VR China Renminbi zu akquirieren, um Dienstleistungen im Zusammenhang mit CNH-Wertpapieren zu erbringen, auswirken kann.*

Infolge der Beschränkung der grenzüberschreitenden auf Renminbi lautenden Kapitalflüsse durch die Regierung der VR China ist die Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China begrenzt. Seit Februar 2004 dürfen zugelassene Banken in Hongkong nach Maßgabe von Vereinbarungen zwischen der Zentralregierung der VR China und der Regierung von Hongkong in begrenztem Rahmen auf Renminbi lautende Bankdienstleistungen für in Hongkong ansässige Personen und ausgewählte Geschäftskunden erbringen. Die Zentralbank der VR China hat darüber hinaus ein Renminbi-Clearing- und Abwicklungssystem für teilnehmende Banken in Hongkong eingerichtet. Am 19. Juli 2010 wurden weitere Änderungen der Abwicklungsvereinbarung über das Clearing von RMB-Geschäften (die **Abwicklungsvereinbarung**) zwischen der People’s Bank of China und der Bank of China (Hong Kong) Limited (die **RMB-Clearingbank**) vorgenommen, um den Umfang des RMB-Geschäfts für die teilnehmenden Banken in Hongkong zu erweitern. Nach Maßgabe der geänderten Vereinbarungen dürfen sämtliche Kapitalgesellschaften RMB-Konten in Hongkong eröffnen, die Kapitalgesellschaften unterliegen bei der Konvertierung von RMB nicht länger Beschränkungen, und es bestehen nicht länger Beschränkungen bei Überweisungen von auf RMB lautenden Beträgen zwischen verschiedenen Konten in Hongkong.

Die begrenzte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China kann sich auf die Liquidität der CNH-Wertpapiere auswirken. Soweit die Bank Renminbi in Offshore-Märkten akquirieren muss, um Dienstleistungen im Zusammenhang mit den CNH-Wertpapieren zu erbringen, kann es keine Garantie dafür geben, dass die Bank diese Renminbi-Beträge zu annehmbaren Bedingungen oder überhaupt wird akquirieren können.

## PRESENTATION OF FINANCIAL INFORMATION

### Interim financial statements

SEB's unaudited consolidated interim financial statements as of and for the three-month periods ended 31st March, 2013 (the **Interim Financial Statements**) incorporated by reference in this Base Prospectus have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as endorsed by the European Union, including making use of the version of IAS 39 endorsed by the European Union with respect to portfolio hedges of interest rate risks (**IFRS**). The Interim Financial Statements have been reviewed by PricewaterhouseCoopers AB, as set forth in the review report incorporated by reference in this Base Prospectus.

### Annual financial statements

SEB's audited consolidated financial statements as of and for the years ended 31st December, 2012 (the **2012 Financial Statements**) and 31st December, 2011 (the **2011 Financial Statements**) are each incorporated by reference in this Base Prospectus and have been prepared in accordance with IFRS. In accordance with IFRS 5 (Discontinued Operations):

- in connection with the preparation of the 2011 Financial Statements, SEB restated the comparable financial statements as of and for the year ended 31st December, 2010 to reflect the sale of Retail Ukraine as discontinued operations. Discontinued operations in 2011 and 2010 include Retail Germany as discussed below although consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January, 2011.

The Financial Statements have been audited by PricewaterhouseCoopers AB, with Peter Clemetson as auditor in charge, as set forth in the auditors' reports incorporated by reference in this Base Prospectus.

### Effects of the sale of Retail Ukraine

On 18th November, 2011, SEB announced that it had agreed to sell Retail Ukraine to the Eurobank Group. This sale was completed in June 2012.

This transaction impacted the Interim Financial Statements and the 2011 Financial Statements as follows:

- in accordance with IFRS 5, Retail Ukraine is separately reported in the income statements included in the Group's Interim Financial Statements, 2011 Financial Statements and Restated 2010 Financial Statements on a net basis as discontinued operations and the rest of the income statement is prepared on the basis that the discontinued operations were never part of the Group's continuing operations; and
- in SEB's balance sheet as at 31st March, 2012 and 31st December, 2011 included in the Interim Financial Statements and the 2011 Financial Statements, respectively, the assets and liabilities relating to the discontinued operations have been presented separately as assets and liabilities held for sale as at 31st March, 2012 and as at 31st December, 2011, respectively. In accordance with IFRS, no similar adjustments have been made to the 31st March, 2011 or the 31st December, 2010 balance sheets.

### Effects of internal reorganisation in 2011

With effect from 1st January, 2011, the financial results of certain corporate and institutional activities in the Baltic countries carried on by the Merchant Banking division, such as trading and capital markets and transaction services, have been recorded as results of the Baltic division. In addition, certain other internal financial changes have been made, including greater centralisation of the Treasury function and increased central cost allocation among the different divisions. None of these changes affect the Group's results of operations. SEB has, however, in the 2011 Financial Statements, where relevant, restated the comparable financial information for each division as of and for the year ended 31st December, 2010 to reflect these changes. Accordingly, divisional financial information presented in this Base Prospectus as of and for the years ended 31st December, 2011 and 31st December, 2010 reflects these changes. No similar adjustments were made in the Original 2010 Financial Statements.

### Effects of the sale of Retail Germany

On 12th July, 2010, SEB announced that it had agreed to sell Retail Germany to Banco Santander S.A. (**Banco Santander**). The transaction was structured as a carve out, which means that the assets and liabilities relating to Retail Germany were separated from SEB AG into a carve out entity which was transferred to the buyer upon

closing of the transaction, which took place on 31st January, 2011. This transaction impacted the Original 2010 Financial Statements as follows:

- in accordance with IFRS 5, the carve out entity is separately reported in the Group's 2010 income statement (and its restated 2009 income statement) on a net basis as discontinued operations and the rest of the income statement is prepared on the basis that the discontinued operations were never part of the Group's continuing operations. Discontinued operations in 2011 also include Retail Germany although the consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January, 2011; and
- in SEB's balance sheet as at 31st December, 2010 included in the Original 2010 Financial Statements, the assets and liabilities relating to the discontinued operations have been presented separately as assets and liabilities held for sale as at 31st December, 2010. In accordance with IFRS, no similar adjustments have been made to the 31st December, 2009 balance sheet.

### Comparability of information

Reflecting the sale of Retail Ukraine and Retail Germany, unless otherwise stated in this Base Prospectus:

- financial information as of and for the three months ended 31st March, 2012 and 31st March, 2011 has been extracted from the Interim Financial Statements;
- financial information as of and for the year ended 31st December, 2011 has been extracted from the 2011 Financial Statements; and
- save where expressly stated in this document, financial information as of and for the year ended 31st December, 2010 has been extracted from the Restated 2010 Financial Statements.

Unless otherwise stated, in this Base Prospectus financial information with respect to each individual SEB division or geographic segment does not reflect the elimination of inter-segmental transactions, which are reported at the Group level under "Other incl. eliminations". In addition to these inter-segmental eliminations, "Other incl. eliminations" includes costs of Group support functions not allocated to another segment, the results of Group Treasury and the results of the New Markets business unit (which consists of the Group's continuing operations in Ukraine). See Note 2 to the 2011 Financial Statements for further details.

### Certain defined terms

References in this Base Prospectus to:

- **continuing operations** in relation to the Group (i) at any particular date or for any particular period in 2010, mean all operations of the Group excluding those attributable to Retail Germany and Retail Ukraine, (ii) at any particular date or for any particular period in 2011, mean all operations of the Group excluding those attributable to Retail Ukraine and at any particular date or for any particular period in 2011 prior to 31st January, 2011 (the date of completion of the Retail Germany sale) those attributable to Retail Germany and (iii) at any particular date or for any particular period in the first quarter of 2012, mean all operations of the Group excluding those attributable to Retail Ukraine;
- **credit losses** in the Financial Statements and any table presenting financial statement data in this Base Prospectus should be construed as a reference to net provisions and credit losses;
- **credit loss level** in relation to any particular period refer to the Group's net provisions and credit losses for the relevant period divided by the sum of its lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the start of the relevant period;
- **credit portfolio** means all loans and leasing agreements (gross before reserves, but excluding repurchase agreements (**repos**) and bonds), contingent liabilities and commitments (such as credit commitments, letters of credit and guarantees) and counterparty risks arising in derivatives and foreign exchange contracts (after netting but before collateral arrangements and including additions for potential future exposure as a result of general market movements taking place), but exclude the Group's fixed-income securities portfolio;
- **multi-family housing** and related expressions refer to residential apartment buildings;
- **net provisions and credit losses** in relation to any particular period refer to the sum of the Group's write-offs and its provisions after reflecting provisions written back for the relevant period;

- **total operations** in relation to the Group (i) at any particular date or for any particular period in 2010, mean all operations of the Group including those attributable to Retail Germany and Retail Ukraine, (ii) at any particular date or for any particular period in 2011, mean all operations of the Group including those attributable to Retail Ukraine and at any particular date or for any particular period in 2011 prior to 31st January, 2011 (the date of completion of the Retail Germany sale), those attributable to Retail Germany and (iii) at any particular date or for any particular period in the first quarter of 2012, mean all operations of the Group excluding those attributable to Retail Ukraine; and
- **unaudited** in relation to any financial data means that the financial data has been derived from unaudited financial statements.

## PRÄSENTATION DER FINANZERGEBNISSE

### Zwischenabschluss

Der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogene ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschluss der SEB zum 31. März 2013 für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (der **Zwischenabschluss**) wurde nach den International Financial Reporting Standards in der von der Europäischen Union übernommenen Fassung und insbesondere unter Anwendung der von der Europäischen Union übernommenen Fassung von IAS 39 in Bezug auf Portfolio-Absicherungen für Zinsrisiken (**IFRS**) erstellt. Der Zwischenabschluss wurde von PriceWaterhouseCoopers AB einer prüferischen Durchsicht unterzogen, wie in dem durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Bericht über die prüferische Durchsicht dargestellt.

### Jahresabschluss

Die geprüften konsolidierten Jahresabschlüsse der SEB zum 31. Dezember 2012 (der **Jahresabschluss 2012**) und zum 31. Dezember 2011 (der **Jahresabschluss 2011**) sind durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen und wurden nach IFRS erstellt. Gemäß IFRS 5 (Aufgegebene Geschäftsbereiche) gilt:

- Im Zusammenhang mit der Erstellung des Jahresabschlusses 2011 erstellte die SEB eine Neufassung des Vergleichsabschlusses zum 31. Dezember 2010 für das zu diesem Termin endende Jahr, um den Verkauf des Privatkundengeschäfts Ukraine (*Retail Ukraine*) als aufgegebenen Geschäftsbereich abzubilden. Wie nachstehend dargestellt umfassen die aufgegebenen Geschäftsbereiche in den Jahren 2011 und 2010 auch das Privatkundengeschäft Deutschland (*Retail Germany*), wobei die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Deutschland mit Vollzug des Verkaufs am 31. Januar 2011 endete.

Die Jahresabschlüsse wurden von PriceWaterhouseCoopers AB mit Peter Clemedtson als verantwortlichem Wirtschaftsprüfer geprüft, wie in den durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Prüfungsberichten dargestellt.

### Auswirkungen des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Ukraine

Am 18. November 2011 gab die SEB den vereinbarten Verkauf des Privatkundengeschäfts Ukraine an die Eurobank Group bekannt. Der Verkauf wurde im Juni 2012 vollzogen.

Die Auswirkungen dieser Transaktion auf den Zwischenabschluss und den Jahresabschluss 2011 waren wie folgt:

- Gemäß IFRS 5 wird das Privatkundengeschäft Ukraine in der im Zwischenabschluss, im Jahresabschluss 2011 und im Neugefassten Jahresabschluss 2010 der Gruppe enthaltenen Gewinn- und Verlustrechnung separat auf Nettobasis als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen, während die Gewinn- und Verlustrechnung im Übrigen auf der Grundlage erstellt wurde, dass die aufgegebenen Geschäftsbereiche niemals Teil der fortgeführten Geschäftsbereiche der Gruppe waren; und
- in der Bilanz der SEB zum 31. März 2012 und zum 31. Dezember 2011, die im Zwischenabschluss bzw. im Jahresabschluss 2011 enthalten ist, sind die den aufgeführten Geschäftsbereiche zuzurechnenden Aktiva und Passiva separat als zum 31. März 2012 bzw. zum 31. Dezember 2011 zur Veräußerung gehaltene Aktiva und Passiva ausgewiesen. Gemäß IFRS wurde in den Bilanzen zum 31. März 2011 und zum 31. Dezember 2010 keine entsprechenden Anpassungen vorgenommen.]

### Auswirkungen der internen Reorganisation im Jahr 2011

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2011 wurden die Finanzergebnisse aus bestimmten Geschäftstätigkeiten betreffend Firmen- und institutionelle Kunden im Baltikum, die von dem Unternehmensbereich Merchant Banking erbracht werden, wie Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung als Ergebnisse des Unternehmensbereichs Baltic ausgewiesen. Darüber hinaus wurden einige weitere interne Veränderungen im Finanzwesen umgesetzt, darunter eine verstärkte Zentralisierung der Treasury-Funktion und eine weitgehendere zentrale Kostenzuweisung der unterschiedlichen Unternehmensbereiche. Auf die Ertragslage der Gruppe hatten diese Änderungen keinen Einfluss. Soweit relevant, hat die SEB jedoch im Jahresabschluss 2011 die Darstellung der entsprechenden Vergleichsdaten für jeden Unternehmensbereich zum 31. Dezember 2010 neugefasst, um diesen Änderungen Rechnung zu tragen. Dementsprechend spiegeln die in diesem Basisprospekt enthaltenen, nach Unternehmensbereichen gegliederten Finanzdaten zum 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010 für die zu diesen Terminen endenden Jahre diese

Änderungen wider. Im Ursprünglichen Jahresabschluss 2010 wurden keine entsprechenden Anpassungen vorgenommen.

### **Auswirkungen des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Deutschland**

Am 12. Juli 2010 gab die SEB den vereinbarten Verkauf des Privatkundengeschäfts Deutschland an die Banco Santander S.A. (**Banco Santander**) bekannt. Die Transaktion war als Ausgliederung strukturiert, d. h. die dem Privatkundengeschäft Deutschland zuzurechnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden von der SEB AG auf eine Ausgliederungsgesellschaft übertragen, die bei Vollzug der Transaktion, also am 31. Januar 2011, auf den Käufer übertragen wurde. Die Auswirkungen dieser Transaktion auf den Ursprünglichen Jahresabschluss 2010 waren wie folgt:

- Gemäß IFRS 5 werden die Ergebnisse der Ausgliederungsgesellschaft in der Gewinn- und Verlustrechnung 2010 der Gruppe separat auf Nettobasis als aufgegebenen Geschäftsbereiche ausgewiesen, während die Gewinn- und Verlustrechnung im Übrigen auf der Grundlage erstellt wurde, dass die aufgegebenen Geschäftsbereiche niemals Teil der fortgeführten Geschäftsbereiche der Gruppe waren. Die aufgegebenen Geschäftsbereiche in den Jahren 2011 umfassen auch das Privatkundengeschäft Deutschland, wobei die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Deutschland mit Vollzug des Verkaufs am 31. Januar 2011 endete; und
- in der Bilanz der SEB zum 31. Dezember 2010, die im Ursprünglichen Jahresabschluss 2010 enthalten ist, sind die den aufgegebenen Geschäftsbereichen zuzurechnenden Aktiva und Passiva separat als zur Veräußerung gehaltene Aktiva und Passiva zum 31. Dezember 2010 ausgewiesen. Gemäß IFRS wurde in der Bilanz zum 31. Dezember 2009 keine entsprechenden Anpassungen vorgenommen.

### **Vergleichbarkeit der Daten**

Zur Wiedergabe der Auswirkungen des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Ukraine und des Privatkundengeschäfts Deutschland wurden, sofern in diesem Basisprospekt nicht etwas anderes angegeben ist:

- Finanzdaten zum 31. März 2012 und 31. März 2011 für die zu diesen Terminen jeweils endenden Dreimonatszeiträume dem jeweiligen Zwischenabschluss entnommen;
- Finanzdaten zum 31. Dezember 2011 für das zu diesem Termin endende Jahr dem Jahresabschluss 2011 entnommen; und
- außer soweit in diesem Dokument etwas anderes angegeben ist, Finanzdaten zum 31. Dezember 2010 für das zu diesem Termin endende Jahr dem Neugefassten Jahresabschluss 2010 entnommen.

Soweit nicht etwas anderes angegeben ist, bilden die in diesem Basisprospekt enthaltenen Finanzdaten für jeden einzelnen Unternehmensbereich oder jedes einzelne geographische Segment der SEB eine Eliminierung segmentübergreifender Transaktionen nicht ab; diese sind auf der Ebene der Gruppe unter "Sonstiges inkl. Eliminierungen" ausgewiesen. Neben der Eliminierung segmentübergreifender Transaktionen sind unter "Sonstiges inkl. Eliminierungen" auch die Kosten der Supportfunktionen der Gruppe ausgewiesen, soweit diese nicht einem anderen Segment zugewiesen sind, sowie die Ergebnisse der Bereiche Group Treasury und New Markets (wobei der letztgenannte Bereich die fortgeführten Geschäftsbereiche der Gruppe in der Ukraine bündelt). Nähere Einzelheiten sind Anhang 2 zum Jahresabschluss 2011 zu entnehmen.

### **Bestimmte definierte Begriffe**

In diesem Prospekt gilt:

- **fortgeführte Geschäftsbereiche** bezeichnet in Bezug auf die Gruppe (i) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2010 sämtliche Aktivitäten der Gruppe mit Ausnahme der dem Privatkundengeschäft Deutschland und dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten, (ii) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2011 sämtliche Aktivitäten der Gruppe mit Ausnahme der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten und zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2011 vor dem 31. Januar 2011 (dem Tag des Vollzugs des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Deutschland) der dem Privatkundengeschäft Deutschland zuzurechnenden Aktivitäten und (iii) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im ersten Quartal 2012 sämtliche Aktivitäten der Gruppe mit Ausnahme der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten;

- **Kreditausfälle** ist in den Abschlüssen und in tabellarischen Darstellungen der Finanzdaten in diesem Basisprospekt als Bezugnahme auf Nettorückstellungen und Kreditausfälle auszulegen;
- **Kreditausfallquote** bezeichnet in Bezug auf einen bestimmten Zeitraum die Nettorückstellungen und Kreditausfälle der Gruppe für den betreffenden Zeitraum dividiert durch die Summe ihrer Kreditvergabe an Nichtbanken und Kreditinstitute sowie der von ihr herausgelegten Avale zum Beginn des betreffenden Zeitraums;
- **Kreditportfolio** bezeichnet alle Darlehen und Leasingvereinbarungen (brutto vor Rückstellungen, aber ohne Repo-Geschäfte und Anleihen), Eventualverbindlichkeiten und Zusagen (wie Kreditzusagen, Kreditbesicherungszusagen (*letters of credit*) und Garantien) und Kontrahentenrisiken aus Derivat- und Devisenkontrakten (nach Verrechnung, aber vor Besicherungsvereinbarungen und inklusive Hinzurechnungen für mögliche künftige Risiken infolge allgemeiner Marktbewegungen), jedoch ohne das Rentenpapierportfolio der Gruppe;
- **Mehrfamilienhäuser** und verwandte Bezeichnungen beziehen sich auf Mehrparteien-Wohnimmobilien;
- **Nettorückstellungen und Kreditausfälle** bezeichnet in Bezug auf einen bestimmten Zeitraum die Summe der Abschreibungen und Rückstellungen der Gruppe unter Berücksichtigung der in diesem Zeitraum aufgelösten Rückstellungen;
- **gesamte Geschäftstätigkeit** bezeichnet in Bezug auf die Gruppe (i) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2010 sämtliche Aktivitäten der Gruppe einschließlich der dem Privatkundengeschäft Deutschland und dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten, (ii) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2011 sämtliche Aktivitäten der Gruppe einschließlich der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Aktivitäten und zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im Jahr 2011 vor dem 31. Januar 2011 (dem Tag des Vollzugs des Verkaufs des Privatkundengeschäfts Deutschland) der dem Privatkundengeschäft Deutschland zuzurechnenden Aktivitäten und (iii) zu einem bestimmten Datum oder für einen bestimmten Zeitraum im ersten Quartal 2012 sämtliche Aktivitäten der Gruppe mit Ausnahme der dem Privatkundengeschäft Ukraine zuzurechnenden Tätigkeiten; und
- **ungeprüft** bedeutet in Bezug auf Finanzdaten, dass diese aus ungeprüften Abschlüssen entnommen wurden.



## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus and have been filed with the Financial Services Authority or the Central Bank or the Irish Stock Exchange shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this document:

- (1) the audited consolidated and non-consolidated financial statements (including the auditors' report thereon and the notes thereto) of the Bank in respect of the financial year ended 31st December, 2012, as set out in the Bank's annual report (the **2012 Annual Report**) on pages 69 to 152, inclusive (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2012.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2012.pdf?epslanguage=en)); and
- (2) the audited consolidated and non-consolidated financial statements (including the auditors' report thereon and the notes thereto) of the Bank in respect of the financial year ended 31st December, 2011, as set out in the Bank's annual report for 2011 (the **2011 Annual Report**) on pages 71 to 151, inclusive (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2011.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2011.pdf?epslanguage=en) [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reviews/Annual\\_Review\\_2011.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reviews/Annual_Review_2011.pdf?epslanguage=en)); and
- (3) the section entitled "Market Risk" set out on pages 46 to 47 (inclusive) of the 2011 Annual Report (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2011.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2011.pdf?epslanguage=en));
- (4) the unaudited consolidated and non-consolidated interim financial statements of the Bank (including the auditors' limited review report thereon) as of and for the three months ended 31st March, 2013 (set out on pages 8 to 34 (inclusive) of the Bank's interim report entitled "Interim report January-March 2013") (the **Interim Report**) (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Interim\\_Reports/2013\\_Q1\\_interim.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Interim_Reports/2013_Q1_interim.pdf));
- (5) the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Bank's publication entitled "Fact Book January – March 2013" ([http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Factbook/2013\\_Q1\\_factbook.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Factbook/2013_Q1_factbook.pdf?epslanguage=en)); and
- (6) solely for the purposes of any issues of Securities which are expressed to be consolidated and form a single series with a Tranche of Securities issued in earlier Base Prospectuses published by the Bank, the terms and conditions from each of the following Base Prospectuses relating to the Bank's Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Securities, Capital Contribution Securities and Covered Bonds and published by the Bank:
  - (i) Base Prospectus dated 15th June, 2006 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_Programme.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_Programme.pdf?epslanguage=en));
  - (ii) Base Prospectus dated 2nd November 2007 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2007.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2007.pdf?epslanguage=en));
  - (iii) Base Prospectus dated 27th June, 2008 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2008\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2008_June.pdf?epslanguage=en));
  - (iv) Base Prospectus dated 29th June, 2009 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2009\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2009_June.pdf?epslanguage=en));
  - (v) Base Prospectus dated 18th June, 2010 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2010\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2010_June.pdf?epslanguage=en));

- (vi) Base Prospectus dated 20th June, 2011 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2011\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2011_June.pdf?epslanguage=en)); and
- (vii) Base Prospectus dated 22nd June, 2012 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2012\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2012_June.pdf?epslanguage=en));
- (viii) Base prospectus dated 22nd June, 2012 (available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Structured\\_Note\\_Programme\\_2012\\_22\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Structured_Note_Programme_2012_22_June.pdf?epslanguage=en)).

The Bank has undertaken, in connection with the listing of the Securities on the Irish Stock Exchange, that if, while Securities of the Bank are outstanding and listed on the Irish Stock Exchange, there shall occur any change in the Terms and Conditions of the Programme or if any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Securities arises or is noted between the time when this Base Prospectus is approved by the Central Bank and the time when trading of a particular Tranche of Securities begins and which is not reflected in this Base Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in this Base Prospectus) the Bank will prepare or procure the preparation of a supplement to this Base Prospectus or, as the case may be, publish a new Base Prospectus for use in connection with any subsequent offering by the Bank of Securities to be listed on the Irish Stock Exchange.

Following the publication of this Base Prospectus a supplement may be prepared by the Bank and approved by the Central Bank in accordance with Article 16 of the Prospectus Directive. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in this Base Prospectus or in a document which is incorporated by reference in this Base Prospectus. Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of this Base Prospectus.

Copies of documents incorporated by reference in this Base Prospectus can be obtained free of charge from The Investor Relations Department of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm. Requests for such documents should be directed to the Bank at its office set out above. In addition, such documents will be available from the principal office in England of Citibank, N.A., London Branch for Securities admitted to the Official List. This Base Prospectus is available for viewing at <http://www.centralbank.ie/regulation/securities-markets/prospectus/pages/approvedprospectus.aspx>.

Any documents themselves incorporated by reference in the documents incorporated by reference in this Base Prospectus shall not form part of this Base Prospectus.

Any non-incorporated parts of a document referred to herein are either deemed not relevant for an investor or are otherwise covered elsewhere in this Base Prospectus.

The Bank will, in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Securities, prepare a supplement to this document or publish a new Base Prospectus for use in connection with any subsequent issue of Securities.

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Folgende Dokumente, die bereits veröffentlicht wurden oder gleichzeitig mit diesem Basisprospekt veröffentlicht werden und bei der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde oder der Zentralbank oder der irischen Wertpapierbörse eingereicht wurden, gelten als in dieses Dokument einbezogen und als Bestandteil desselben:

- (1) die konsolidierten und unkonsolidierten Jahresabschlüsse (einschließlich der entsprechenden Bestätigungsvermerke und Anhänge) der Bank in Bezug auf das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr, im Geschäftsbericht der Bank (der **Geschäftsbericht 2012**) auf den Seiten 69 bis 152 (einschließlich) zu finden (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2012.pdf?pslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2012.pdf?pslanguage=en)); und
- (2) die konsolidierten und unkonsolidierten Jahresabschlüsse (einschließlich der entsprechenden Bestätigungsvermerke und Anhänge) der Bank in Bezug auf das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr, im Geschäftsbericht der Bank für 2011 (der **Geschäftsbericht 2011**) auf den Seiten 71 bis 151 (einschließlich) zu finden (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2011.pdf?pslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2011.pdf?pslanguage=en)); und [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reviews/Annual\\_Review\\_2011.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reviews/Annual_Review_2011.pdf?epslanguage=en)); und
- (3) der im Geschäftsbericht 2011 auf den Seiten 46 bis 47 (einschließlich) enthaltene Abschnitt mit dem Titel "Marktrisiko" (*Market Risk*) (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Annual\\_Report\\_2011.pdf?pslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Annual_Reports/Annual_Report_2011.pdf?pslanguage=en));
- (4) die ungeprüften konsolidierten und unkonsolidierten Jahresabschlüsse der Bank (einschließlich des zugehörigen Berichts des Abschlussprüfers über die eingeschränkte prüferische Durchsicht) vom 31. März 2013 für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (auf den Seiten 8 bis 34 (einschließlich) des Zwischenberichts der Bank mit dem Titel "Interim Report January-March 2013" (Zwischenbericht Januar-März 2013) (der **Zwischenbericht**) zu finden) (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Interim\\_Reports/2013\\_Q1\\_interim.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Interim_Reports/2013_Q1_interim.pdf));
- (5) der in der Veröffentlichung der Bank mit dem Titel "Fact Book Januar – März 2013" auf 29 enthaltene Abschnitt "Marktrisiko" (*Market Risk*) (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Factbook/2013\\_Q1\\_factbook.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Factbook/2013_Q1_factbook.pdf?epslanguage=en)); und
- (6) ausschließlich zu Zwecken der Begebung von Wertpapieren, die gemäß den entsprechenden Bedingungen mit einer anhand eines von der Bank veröffentlichten früheren Basisprospekts begebenen Tranche von Wertpapieren zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden, die Emissionsbedingungen jedes der folgenden von der Bank veröffentlichten Basisprospekte betreffend ihr *Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Securities, Capital Contribution Securities and Covered Bonds* (Globales Programm für die Fortlaufende Emission von Mittelfristigen Wertpapieren, Eigenkapital Einbringenden Wertpapieren und Gedeckten Schuldverschreibungen):
  - (i) Basisprospekt vom 15. Juni 2006 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_Programme.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_Programme.pdf?epslanguage=en));
  - (ii) Basisprospekt vom 2. November 2007 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2007.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2007.pdf?epslanguage=en));
  - (iii) Basisprospekt vom 27. Juni 2008 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2008\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2008_June.pdf?epslanguage=en));
  - (iv) Basisprospekt vom 29. Juni 2009 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2009\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2009_June.pdf?epslanguage=en));

- (v) Basisprospekt vom 18. Juni 2010 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2010\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2010_June.pdf?epslanguage=en));
- (vi) Basisprospekt vom 20. Juni 2011 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2011\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2011_June.pdf?epslanguage=en));
- (vii) Basisprospekt vom 22. Juni 2012 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Global\\_MTN\\_programme\\_2012\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Global_MTN_programme_2012_June.pdf?epslanguage=en)); und
- (viii) Basisprospekt vom 22. Juni 2012 (abrufbar unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Debt%20programs/Global\\_programmes/Structured\\_Note\\_Programme\\_2012\\_22\\_June.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Debt%20programs/Global_programmes/Structured_Note_Programme_2012_22_June.pdf?epslanguage=en)).

Im Zusammenhang mit der Notierung der Wertpapiere an der irischen Wertpapierbörse hat sich die Bank verpflichtet, für den Fall, dass, während Wertpapiere der Bank ausstehen und an der irischen Wertpapierbörse notiert sind, Änderungen der Emissionsbedingungen des Programms vorgenommen werden oder sich nennenswerte neue Faktoren, wesentliche Fehler oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen, die sich auf die Bewertung der Wertpapiere auswirken können, zwischen dem Zeitpunkt der Billigung dieses Basisprospekts durch die Zentralbank und dem Zeitpunkt, zu dem der Handel mit einer bestimmten Tranche von Wertpapieren beginnt, ergeben oder bemerkt werden und nicht in diesem Basisprospekt (oder in den durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumenten) ausgewiesen werden, einen Nachtrag zu diesem Basisprospekt zu erstellen oder die Erstellung eines Nachtrags zu veranlassen oder gegebenenfalls einen neuen Basisprospekt zur Verwendung im Zusammenhang mit späteren Angeboten von an der irischen Wertpapierbörse zu notierenden Wertpapieren durch die Bank zu veröffentlichen.

Nach Veröffentlichung dieses Basisprospekts kann gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie ein Nachtrag durch die Bank erstellt und von der Zentralbank gebilligt werden. In diesem Basisprospekt oder in einem durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokument enthaltene Aussagen gelten, soweit anwendbar, (ausdrücklich, stillschweigend oder anderweitig) als durch in einem solchen Nachtrag (oder einem durch Verweis in diesen Nachtrag einbezogenen Dokument) enthaltene Aussagen geändert oder ersetzt. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Aussage gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumente sind kostenlos von The Investor Relations Department of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm erhältlich. Diesbezügliche Anfragen sind an die Bank unter der Anschrift ihrer vorstehend angegebenen Geschäftsstelle zu richten. Die Dokumente sind ferner in England bei der Hauptgeschäftsstelle der Citibank, N.A., Niederlassung London, für amtliche notierte Wertpapiere erhältlich. Dieser Basisprospekt kann online unter <http://www.centralbank.ie/regulation/securities-markets/prospectus/pages/approvedprospectus.aspx> eingesehen werden.

Dokumente, die ihrerseits durch Verweis in die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumente einbezogen sind, sind nicht Bestandteil dieses Basisprospekts.

Nicht einbezogene Teile eines Dokuments, auf das in diesem Basisprospekt Bezug genommen werden, gelten entweder als nicht relevant für einen Anleger oder werden an anderer Stelle in diesem Basisprospekt behandelt.

Die Bank wird im Fall von nennenswerten neuen Faktoren, wesentlichen Fehlern oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen, die sich auf die Bewertung der Wertpapiere auswirken können, einen Nachtrag zu diesem Dokument erstellen oder einen neuen Basisprospekt zur Verwendung in Verbindung mit einer späteren Begebung von Wertpapieren veröffentlichen.

## DESCRIPTION OF THE SECURITIES TO BE ISSUED UNDER THE PROGRAMME

The following description of key features of the Programme does not purport to be complete and is qualified in its entirety by the remainder of this Base Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Securities, the applicable Issue Terms.

<b>Form of Securities:</b>	Securities, other than VP System Securities, will be issued in bearer form and may also be issued in new global note (NGN) form. VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.
<b>Types of Securities:</b>	Securities of any kind may be issued, including, but not limited to Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities, Interest Rate Linked Securities and Dual Currency Securities.
<b>Currencies:</b>	Securities may be denominated in any currency or currencies (including, without limitation, euro ( <b>euro</b> ), Japanese Yen ( <b>JPY</b> ), Pounds Sterling ( <b>GBP</b> ), Swiss Francs ( <b>CHF</b> ) and United States Dollars ( <b>USD</b> )) subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements. Payments in respect of Securities may, subject to compliance as aforesaid, be made in and/or linked to, any currency or currencies other than the currency in which such Securities are denominated.
<b>Issuance in Series:</b>	Securities will be issued in series (each a <b>Series</b> ). The Securities of each Series will all be subject to identical terms, whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.
<b>Status of the Securities:</b>	The Securities will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.
<b>Issue Price:</b>	Securities may be issued at par or at a discount or premium to par.
<b>Maturities:</b>	Any maturity in excess of one month, subject, in relation to specific currencies, to compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements.
<b>Redemption:</b>	Securities may be redeemable at par or at such other redemption amount (calculated by reference to a specified Reference Item(s), detailed in a formula or otherwise) as may be specified in the applicable Issue Terms.
<b>Interest:</b>	Securities may be interest-bearing or non-interest bearing.  Interest (if any) may accrue at a fixed or floating rate, a rate calculated by reference to a specified Reference Item(s) or at such other rate (detailed in a formula or otherwise) as may be specified in the applicable Issue Terms and may vary during the lifetime of the relevant Series.
<b>Denominations:</b>	Securities will be issued in such denominations as may be specified in the applicable Issue Terms, save that the minimum denomination of each Security will be such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency and save that the minimum denomination of each Security admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area or offered to the public in a Member State of the European Economic Area in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Directive will be €1,000 (or, if the Securities are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).

<b>Early Redemption:</b>	Early redemption for Securities will be permitted for taxation reasons as described in Condition 5.02 or on the occurrence of an illegality as described in Condition 5.08, but will otherwise be permitted only to the extent specified in the applicable Issue Terms.
<b>Redenomination:</b>	The applicable Issue Terms may provide that certain Securities may be redenominated in euro. The relevant provisions applicable to any such redenomination will be set out in full in the applicable Issue Terms.
<b>Taxation:</b>	Payments in respect of Securities will be made by the Bank without withholding or deduction in respect of taxes for, or on account of, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or, if such taxes are required to be withheld or deducted, will be made subject to such prior withholding or deduction.
<b>Governing Law:</b>	The Securities, the Fiscal Agency Agreement, the Dealership Agreement, the Deed of Covenant (as defined under “ <i>Terms and Conditions of the Securities</i> ”) and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities, the Dealership Agreement and the Fiscal Agency Agreement will be governed by, and construed in accordance with, English law, with the exception that the registration of VP System Securities in the VP System shall be governed by, and shall be construed in accordance with, the law of the jurisdiction of the VP System.
<b>Rating:</b>	<p>The rating (if any) of the Securities to be issued under the Programme will be specified in the applicable Issue Terms.</p> <p>Whether or not each credit rating applied for in relation to relevant Series of Securities will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/ 2009 will be disclosed in the Issue Terms.</p>
<b>Listing:</b>	Each Series may be listed on the Irish Stock Exchange and/or admitted to listing, trading and/or quotation by any other listing authority, stock exchange and/or quotation system as may be agreed between the Bank and the relevant Dealer(s) and specified in the relevant Issue Terms or may be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system.
<b>Terms and Conditions:</b>	The Terms and Conditions applicable to each Series will be as agreed between the Bank and the relevant Dealer or other purchaser at or prior to the time of issuance of such Series, and will be specified in the applicable Issue Terms. The Terms and Conditions applicable to each Series will therefore be those set out herein as completed by the applicable Issue Terms.
<b>Enforcement of Securities in Global Form:</b>	In the case of Securities in global form, individual investors’ rights will be governed by the Deed of Covenant, a copy of which will be available for inspection at the office of Citibank, N.A., London Branch at 13th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
<b>Selling Restrictions:</b>	For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of offering material in the United States of America, the European Economic Area (including the United Kingdom) and Japan, see “ <i>Subscription and Sale</i> ”.

## BESCHREIBUNG DER IM RAHMEN DES PROGRAMMS ZU BEGEBENDEN WERTPAPIERE

Die folgende Beschreibung der Hauptmerkmale des Programms erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und versteht sich insgesamt vorbehaltlich des übrigen Basisprospekts sowie in Bezug auf die Emissionsbedingungen einer bestimmten Tranche von Wertpapieren vorbehaltlich der maßgeblichen Emissionskonditionen.

- Form der Wertpapiere:** Die Wertpapiere werden mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere in Form von Inhaberurkunden begeben, können aber auch als neue Globalurkunde (**Neue Globalurkunde; NGU**) begeben werden. VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.
- Arten von Wertpapieren:** Wertpapiere jeglicher Art können unter anderem, ohne hierauf beschränkt zu sein, als Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere, Zinssatzgebundene Wertpapiere und Doppelwährungswertpapiere begeben werden.
- Währungen:** Vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften können Wertpapiere in einer oder mehreren beliebigen Währungen begeben werden (darunter, ohne hierauf beschränkt zu sein, Euro (**Euro**), japanischer Yen (**JPY**), Pfund Sterling (**GBP**), Schweizer Franken (**CHF**) und US-Dollar (**USD**)). Zahlungen auf Wertpapiere können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften in einer anderen Währung bzw. anderen Währungen erfolgen und/oder an diese gebunden sein als die Währung, auf die die Wertpapiere lauten.
- Begebung in Serien:** Die Wertpapiere werden in Serien (jeweils eine **Serie**) begeben. Die Wertpapiere jeder Serie unterliegen in Bezug auf Währung, Stückelung, Zinsen und Fälligkeit oder in sonstiger Hinsicht alle exakt denselben Bedingungen.
- Status der Wertpapiere:** Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Falle einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.
- Ausgabepreis:** Wertpapiere können zu ihrem Nennwert oder mit einem Auf- oder Abschlag auf den Nennwert begeben werden.
- Laufzeiten:** Jede beliebige Laufzeit von mehr als einem Monat, vorbehaltlich der Einhaltung aller in Bezug auf bestimmte Währungen geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften.
- Rückzahlung:** Die Wertpapiere können zum Nennwert oder zu einem anderen (unter Bezugnahme auf den/die genannten Basiswert(e) mittels einer Formel oder anderweitig berechneten) Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.
- Verzinsung:** Es können sowohl verzinsliche als auch unverzinsliche Wertpapiere begeben werden.
- Etwaige Zinsen können zu einem festen oder variablen Zinssatz anfallen, unter Bezugnahme auf den/die Basiswert(e) oder zu einem anderen Satz (mittels einer Formel oder anderweitig) berechnet werden, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und während der Laufzeit der betreffenden Serie schwanken.

<b>Stückelungen:</b>	Die Wertpapiere werden in den in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Stückelungen begeben, wobei die Mindeststückelung jedes Wertpapiers jedoch dem gegebenenfalls von der zuständigen Zentralbank (oder vergleichbaren Stelle) jeweils genehmigten oder vorgeschriebenen Betrag bzw. dem nach Maßgabe der für die betreffende festgelegte Währung geltenden gesetzlichen Vorschriften zulässigen oder vorgeschriebenen Betrag entspricht und die Mindeststückelung jedes Wertpapiers, das zum Handel an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen ist oder in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes unter Umständen öffentlich angeboten wird, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospekttrichtlinie erfordern, EUR 1.000 (bzw. in dem Fall, dass die Wertpapiere nicht auf Euro lauten, den entsprechenden Gegenwert in dieser Währung) beträgt.
<b>Vorzeitige Rückzahlung:</b>	Eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere ist aus steuerlichen Gründen gemäß Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen oder bei Eintritt einer Rechtswidrigkeit gemäß Ziffer 5.08 der Emissionsbedingungen möglich, ansonsten aber nur in dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Rahmen zulässig.
<b>Währungsumstellung:</b>	Die maßgeblichen Emissionskonditionen können vorsehen, dass bestimmte Wertpapiere auf Euro umgestellt werden können. Die betreffenden Bestimmungen für eine solche Änderung der Stückelung sind in vollständiger Form in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten.
<b>Besteuerung:</b>	Sämtliche Zahlungen auf die Wertpapiere werden von der Bank ohne Einbehalte oder Abzüge von oder aufgrund von gegenwärtigen oder künftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die vom oder für das Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, vorgenommen oder, falls ein Einbehalt oder Abzug von solchen Steuern vorgeschrieben ist, unterliegen einem solchen Einbehalt an der Quelle oder Abzug.
<b>Anwendbares Recht:</b>	Die Wertpapiere, der Emissions- und Zahlstellenvertrag, die Platzierungsvereinbarung, die <i>Deed of Covenant</i> (wie in den "Emissionsbedingungen der Wertpapiere" definiert) und alle aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, der Platzierungsvereinbarung und dem Emissions- und Zahlstellenvertrag entstehenden außervertraglichen Pflichten unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen, mit der Ausnahme der Eintragung von VP-System-Wertpapieren im VP-System, die der Rechtsordnung des VP-Systems unterliegen und entsprechend auszulegen sind.
<b>Rating:</b>	Angaben zu einem etwaigen Rating der im Rahmen des Programms zu begebenden Wertpapiere sind den Emissionskonditionen zu entnehmen.  Den Emissionskonditionen kann auch entnommen werden, ob jedes für jeweilige Serien von Wertpapieren beantragte Rating von einer Rating-Agentur vergeben wird, die in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) registriert ist.
<b>Börsenzulassung:</b>	Jede Serie kann an der irischen Wertpapierbörse notiert werden oder zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursstellung durch eine Börsenzulassungsstelle, Wertpapierbörse bzw. einen Kursinformationsdienst zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Bank und dem/den maßgeblichen Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, oder wird auf der Grundlage begeben, dass sie nicht zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursstellung durch eine Börsenzulassungsstelle, Wertpapierbörse und/oder einen Kursinformationsdienst zugelassen wird.
<b>Emissionsbedingungen:</b>	Die auf die jeweilige Serie anwendbaren Emissionsbedingungen lauten wie zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur oder sonstigen Erwerber zum oder vor dem Begebungszeitpunkt der betreffenden Serie vereinbart



und sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt. Für jede Serie gelten daher die in diesem Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen in der durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigten Fassung.

**Verwertung der Wertpapiere  
in Form von Globalurkunden:**

Im Fall von Wertpapieren in Form von Globalurkunden sind die Rechte einzelner Anleger in der *Deed of Covenant* geregelt, die in der Geschäftsstelle der Citibank, N.A., Niederlassung London, 13. Stock, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB zur Einsichtnahme bereitliegt.

**Verkaufsbeschränkungen:**

Angaben zu bestimmten Beschränkungen hinsichtlich des Angebots, des Verkaufs und der Lieferung von Wertpapieren und hinsichtlich der Verbreitung von Angebotsunterlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika, dem Europäischen Wirtschaftsraum (einschließlich des Vereinigten Königreichs) und Japan sind dem Abschnitt "*Zeichnung und Verkauf*" zu entnehmen.

## FORM OF THE SECURITIES

*Terms used but not defined herein shall have the same meaning as ascribed to them in the “Terms and Conditions of the Securities”.*

Other than in the case of VP System Securities, the Securities of each Tranche will be in bearer form and will be initially represented by a Temporary Global Security without receipts, interest coupons (**Coupons**) or talons, which will:

- (i) if the Global Securities (as defined below) are intended to be issued in NGN form, as stated in the applicable Issue Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper for Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg; and
- (ii) if the Global Securities are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common depository for Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg.

While any Security is represented by a Temporary Global Security, payments of principal and interest (if any) due prior to the 40th day after the later of the date of issue of the relevant Securities and the completion of the distribution of such Securities of each Series (the **Distribution Compliance Period**) will be made (against presentation of the Temporary Global Instrument, if the Temporary Global Instrument is not intended to be issued in NGN form) only to the extent that certification (in a form to be provided) to the effect that the beneficial owners of interest in such Security are not within the United States or its possessions or are not U.S. persons or persons who have purchased for resale to any U.S. person, as required by U.S. Treasury regulations, has been received by Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, and Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, as applicable, has given a like certification (based on the certifications it has received) to the Fiscal Agent.

On the expiry of the Distribution Compliance Period, interests in such Temporary Global Security will be exchangeable (free of charge) upon a request as described therein either for interests in a Permanent Global Security (together with the Temporary Global Securities, **Global Securities**) without receipts, interest coupons or talons or for definitive Securities with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached (as indicated in the applicable Issue Terms and subject, in the case of definitive Securities, to such notice period as is specified in the applicable Issue Terms) in each case against certification of beneficial ownership as described in the second sentence of the immediately preceding paragraph unless such certification has already been given. The holder of a Temporary Global Security will not be entitled to collect any payment of interest or principal due on or after the Exchange Date unless a Permanent Global Security or definitive Security have not been issued in exchange for the Temporary Global Security in accordance with their terms.

In the case of a Permanent Global Security, payments of principal and interest (if any) on the Permanent Global Security will be made through Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (against presentation or surrender (as the case may be) of the Permanent Global Security if the Permanent Global Security is not intended to be issued in NGN form) without any requirement for certification. Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a Global Security will only be exchangeable (free of charge), in whole but not in part for Definitive Securities with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached in the circumstances specified in Condition 1 of the Terms and Conditions.

Pursuant to the Fiscal Agency Agreement (as defined under “*Terms and Conditions of the Securities*”) the Fiscal Agent shall arrange that, where a further Tranche of Securities is issued, the Securities of such Tranche shall not be assigned (where applicable) a common code and an ISIN number assigned to Securities of any other Tranche of the same Series until the relevant Tranches are consolidated and form a single Series.

All Securities, other than VP System Securities, will be issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement. VP System Securities will be issued pursuant to the VP System Agency Agreement specified in the applicable Issue Terms and the relevant legislation governing the VP System through which they are cleared.

For so long as any of the Securities is represented by a Global Security deposited with a common depository or a common safekeeper for Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg, each person who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt or of Clearstream, Luxembourg as entitled to a particular nominal amount of Securities (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as to the nominal amount of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be deemed to be the holder of such nominal amount of such Securities for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on the Securities for which purpose such common

depository or common safekeeper shall be deemed to be the holder of such nominal amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the relevant global Security and the Fiscal Agency Agreement (and the expression **Holder of Securities** and related expressions shall be construed accordingly).

The following legend will appear on all Permanent Global Securities, definitive Securities, receipts and Coupons:

“Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations in Sections 165(j) and 1287(a) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.”

The sections referred to provide that United States holders, with certain exceptions, will not be entitled to deduct any loss on Securities, receipts or Coupons and will not be entitled to capital gains treatment of any gain on any sale, disposition, redemption or payment of principal in respect of Securities, receipts or Coupons.

Any reference in this section “*Form of the Securities*” to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg shall, whenever the context so permits except in relation to Securities issued in NGN form, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system approved by the Bank, the relevant Dealer and the Fiscal Agent.

VP System Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

## FORM DER WERTPAPIERE

*Begriffe, die in diesem Prospekt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den "Emissionsbedingungen der Wertpapiere" zugewiesene Bedeutung.*

Die Wertpapiere jeder Tranche werden mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere in Form von Inhaberkunden begeben und werden zunächst durch eine Vorläufige Globalurkunde ohne dazugehörige Rückzahlungsscheine, Zinsscheine (die **Zinsscheine**) oder Talons verbrieft; die:

- (i) in dem Fall, dass die Globalurkunden (wie nachstehend definiert) in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden sollen (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben), am oder vor dem ursprünglichen Begebungstag der Tranche an einen gemeinsamen Verwahrer für Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg geliefert wird; und
- (ii) in dem Fall, dass die Globalurkunden nicht in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden sollen, am oder vor dem ursprünglichen Begebungstag der Tranche an eine gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg, geliefert wird.

Solange Wertpapiere durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zahlungen von Kapital- und etwaigen Zinsbeträgen, die vor dem 40. Tag entweder nach dem Begebungstag der jeweiligen Wertpapiere oder dem Vertriebsende dieser Wertpapiere jeder Serie (je nachdem, welcher Tag später eintritt) fällig werden (die **Vertriebssperfrist**), nur insoweit (gegen Vorlage der Vorläufigen Globalurkunde, falls die Vorläufige Globalurkunde nicht in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden soll) geleistet, als Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg eine Bescheinigung (gemäß den US-Steuerrichtlinien und in Form eines vorzulegenden Musters) vorgelegt wird, wonach sich die wirtschaftlichen Eigentümer der Miteigentumsanteile an diesen Wertpapieren nicht in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitztümern aufhalten und es sich bei ihnen nicht um US-Personen oder um Personen handelt, die diese Miteigentumsanteile zum Weiterverkauf an US-Personen erworben haben, und Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg eine entsprechende Bescheinigung (basierend auf den erhaltenen Bescheinigungen) gegenüber der Emissionsstelle abgegeben hat.

Mit Ablauf der Vertriebssperfrist können die Miteigentumsanteile an dieser Vorläufigen Globalurkunde (kostenfrei) auf Verlangen wie darin beschrieben entweder gegen Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde (zusammen mit den Vorläufigen Globalurkunden, die **Globalurkunden**) ohne dazugehörige Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons oder gegen Einzelurkunden, die gegebenenfalls mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons ausgestattet sein können (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben und im Falle von Einzelurkunden vorbehaltlich der in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Mitteilungsfristen), ausgetauscht werden, und zwar jeweils gegen Vorlage einer Bescheinigung des wirtschaftlichen Eigentums, wie im zweiten Satz des unmittelbar vorhergehenden Absatzes angegeben, sofern diese Bescheinigung nicht bereits vorgelegt wurde. Der Gläubiger einer Vorläufigen Globalurkunde ist nicht berechtigt, Zahlungen von Zinsen oder Kapital zu vereinnahmen, die am oder nach dem Austausch tag fällig werden, es sei denn, eine Dauerglobalurkunde oder eine Einzelurkunde wurden nicht im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde in Übereinstimmung mit ihren Bestimmungen begeben.

Im Falle einer Dauerglobalurkunde erfolgen Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen in Bezug auf eine Dauerglobalurkunde über Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg (gegen Vorlage bzw. Einreichung der Dauerglobalurkunde, falls die Dauerglobalurkunde nicht durch eine Neue Globalurkunde verbrieft werden soll), ohne dass es hierzu einer Bescheinigung bedarf. Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, kann eine Globalurkunde unter den in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen genannten Umständen (kostenfrei) ganz, jedoch nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden, die gegebenenfalls mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons ausgestattet sein können.

Nach Maßgabe des Emissions- und Zahlstellenvertrags (wie in den *"Emissionsbedingungen der Wertpapiere"* definiert) wird die Emissionsstelle bei der Begebung einer weiteren Tranche von Wertpapieren dafür Sorge tragen, dass den Wertpapieren dieser Tranche (falls erforderlich) ein Common Code und eine International Securities Identification Number (ISIN), welche bereits Wertpapieren anderer Tranchen derselben Serie zugewiesen sind, solange nicht zugewiesen werden, bis die betreffenden Tranchen zusammengefasst sind und eine einheitliche Serie bilden.

Sämtliche Wertpapiere mit Ausnahme der VP-System-Wertpapiere werden nach Maßgabe des Emissions- und Zahlstellenvertrags begeben. VP-System-Wertpapiere werden nach Maßgabe des in den maßgeblichen

Emissionskonditionen angegebenen VP-System-Verwaltungsstellenvertrags und der entsprechenden gesetzlichen Bestimmungen begeben, denen das VP-System unterliegt, durch das ihr Clearing erfolgt.

Für den Zeitraum der Verbriefung der Wertpapiere durch eine von einer gemeinsamen Verwahrstelle oder einem gemeinsamen Verwahrer für Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg verwahrte Globalurkunde gilt jede Person, die in den Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg jeweils als anspruchsberechtigt hinsichtlich eines bestimmten Nennbetrags von Wertpapieren aufgeführt ist (wobei in diesem Zusammenhang sämtliche von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg hinsichtlich des einer Person zustehenden Nennbetrages von Wertpapieren ausgestellten Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente in jeder Hinsicht endgültig und bindend sind, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt), in jeder Hinsicht als Gläubiger des betreffenden Nennbetrages dieser Wertpapiere, ausgenommen im Hinblick auf Kapital- oder Zinszahlungen auf die Wertpapiere, für die die gemeinsame Verwahrstelle oder der gemeinsame Verwahrer als Gläubiger des Nennbetrages dieser Wertpapiere nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der maßgeblichen Globalurkunde und des Emissions- und Zahlstellenvertrags gilt (wobei die Begriffe **Wertpapiergläubiger** und ähnliche Bezeichnungen entsprechend auszulegen sind).

Sämtliche Dauerglobalurkunden, Einzelurkunden, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine werden mit dem folgenden Hinweis versehen:

"Gläubiger dieser Schuldtitel, bei denen es sich um US-Personen handelt, unterliegen den Beschränkungen der US-Einkommensteuergesetze, einschließlich der in Section 165(j) und Section 1287(a) des US-Steuergesetzes von 1986 (*United States Internal Revenue Code of 1986*) in seiner geltenden Fassung vorgeschriebenen Beschränkungen."

Die im vorstehenden Absatz genannten Bestimmungen sehen vor, dass Gläubiger, bei denen es sich um US-Personen handelt, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen keine Verluste aus Wertpapieren, Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen geltend machen dürfen und keinen Anspruch darauf haben, dass Gewinne aus einem Verkauf, einer Veräußerung, einer Rückzahlung oder einer Zahlung von Kapitalbeträgen in Bezug auf Wertpapiere, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine als Veräußerungsgewinne behandelt werden.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, gilt jede Bezugnahme auf Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg in diesem Abschnitt "*Form der Wertpapiere*" auch als Bezugnahme auf alle zusätzlichen oder alternativen von der Bank, dem betreffenden Platzeur und der Emissionsstelle genehmigten Clearingsysteme.

VP-System-Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

For the purposes hereof, "**Issue Terms**" means either (i) where the Securities are not Exempt Securities, the relevant Final Terms or (ii) where the Securities are Exempt Securities, the relevant Pricing Supplement, and should be construed accordingly.

The following are the Terms and Conditions of the Securities which (subject to completion and amendment) will be applicable to each Series of Securities provided that the applicable Pricing Supplement in relation to any Series of Exempt Securities may specify other Terms and Conditions (including the Additional Terms and Conditions described below) which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with these Terms and Conditions, replace or modify the following Terms and Conditions for the purposes of such Series of Securities. The applicable Issue Terms (or the relevant provisions thereof) will be endorsed upon, or attached to, each Global Security and definitive Security:

The Additional Terms and Conditions contained in Annex 1 will apply to the Securities if Payouts Conditions are specified as applicable in the Issue Terms and the Additional Terms and Conditions in Annex 2 will apply to the Securities if VP System Conditions are specified as applicable in the applicable Issue Terms.

The Additional Terms and Conditions contained in Annex 3 in the case of Index Linked Securities, Annex 4 in the case of Equity Linked Securities, Annex 5 in the case of Currency Linked Securities, Annex 6 in the case of Commodity Linked Securities, Annex 7 in the case of Fund Linked Securities, Annex 8 in the case of Credit Linked Securities and Annex 9 in the case of Interest Rate Linked Securities (each as defined below) will apply to the Securities if specified as applicable in the applicable Issue Terms.

This Security is one of a Series (as defined below) of Securities issued by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**) in accordance with a fiscal agency agreement (the **Fiscal Agency Agreement**, which expression shall include any amendments or supplements thereto) dated 28 June 2013 made between the Bank, Citibank, N.A., London Branch in its capacity as fiscal agent (the **Fiscal Agent**, which expression shall include any successor to Citibank, N.A., London Branch in its capacity as such) and certain other financial institutions named therein in their capacities as paying agents (the **Paying Agents**, which expression shall include the Fiscal Agent and any substitute or additional paying agents appointed in accordance with the Fiscal Agency Agreement). Securities will be either notes (**Notes**) or certificates (**Certificates**), as specified in the applicable Issue Terms, and references in these Terms and Conditions to "Security", "Securities", "Note", "Notes", "Certificate" and "Certificates" will be construed accordingly.

References herein to the **Securities** shall, except where the context otherwise requires, be references to the Securities of this Series and shall mean:

- (i) in relation to any Securities represented by a global Security (a **Global Security**) units of the lowest specified Denomination in the Specified Currency (in the case of Notes) or each security unit represented by the Global N&C Security (in the case of Certificates);
- (ii) any Global Security; and
- (iii) any definitive Securities issued in exchange for a Global Security.

The Securities are the subject of a set of issue terms (the **applicable Issue Terms**) prepared by or on behalf of the Bank a copy of which is available for inspection at the specified office of the Fiscal Agent.

The applicable Issue Terms (or the relevant provisions thereof) are set out in Part A of the Issue Terms attached to or endorsed on this Security which supplement these Terms and Conditions (the **Terms and Conditions** or **Conditions**, which term shall include the additional terms and conditions set out in Annex 2 if VP System Securities are specified as applicable in the applicable Issue Terms and/or the additional terms and conditions set out in Annexes 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 and 9, in each case, if specified as applicable in the applicable Issue Terms). In the Case of a Security which is neither admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area nor offered in the European Economic Area in circumstances where a prospectus is required to be published under Directive 2003/71/EC and amendments thereto including Directive 2010/73/EU (an "**Exempt Security**"), may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Conditions, replace or modify the Conditions for the purposes of this Security. References to the "**applicable Issue Terms**" are, unless stated, to Part A of the Issue Terms (or the relevant provisions thereof) attached to or endorsed on this Security.

Words and expressions defined in the Fiscal Agency Agreement or used in the applicable Issue Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions unless the context otherwise requires or unless

otherwise stated and provided that, in the event of inconsistency between the Fiscal Agency Agreement and the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms will prevail.

Any reference to **Holders of Securities** or **Holders** in relation to the Securities shall mean (if this Security forms part of a Series of Securities) the bearers of the Securities and shall, if the Securities are represented by a Global Security, be construed as provided below. Any reference herein to **Receipholders** shall mean the holders of the Receipts (as defined below) and any reference herein to **Couponholders** shall mean the holders of the Coupons (as defined below) and shall, unless the context otherwise requires, include the holders of the Talons (as defined below).

As used herein, **Tranche** means Securities which are identical in all respects (including as to listing) and **Series** means a Tranche of Securities together with any further Tranche or Tranches of Securities which are (i) expressed to be consolidated and form a single series and (ii) identical in all respects (including as to listing and admission to trading) except for their respective Issue Dates, Interest Commencement Dates and/or Issue Prices.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Holders of Securities, the Receipholders and the Couponholders are entitled to the benefit of the Deed of Covenant (the **Deed of Covenant**) dated 28 June 2013 and made by the Bank. The original of the Deed of Covenant is held by the common depositary for Euroclear (as defined below), Clearstream, Frankfurt (as defined below) and Clearstream, Luxembourg (as defined below and, together with Euroclear and Clearstream, Frankfurt and any additional or alternative clearing system acceptable to the Bank from time to time, each a **Clearing System**).

Copies of the Fiscal Agency Agreement and the Deed of Covenant are available for inspection during normal business hours at the specified office of each of the Paying Agents. Copies of the applicable Issue Terms are available for viewing at Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden and copies may be obtained from Citibank, N.A., London Branch, 13th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB. The Holders of Securities, the Receipholders and the Couponholders are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Fiscal Agency Agreement, the Deed of Covenant and the applicable Issue Terms which are applicable to them. The statements in these Terms and Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Fiscal Agency Agreement.

In these Terms and Conditions, **euro** means the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

## **1. Form and Denomination**

**1.01** Subject as provided in the VP System Conditions, if applicable, Securities are issued in bearer form and, in the case of definitive Securities, serially numbered, in the Specified Currency and the Specified Denomination(s). Securities of one Specified Denomination may not be exchanged for Securities of another Specified Denomination.

This Security may be a Fixed Rate Security, a Floating Rate Security, a Zero Coupon Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest Security or an Interest Rate Linked Security (an **Interest Rate Linked Security**), or a combination of any of the foregoing.

This Security may be an Instalment Security, a Dual Currency Redemption Security (together with Dual Currency Interest Securities, **Dual Currency Securities**), an Index Linked Redemption Security (together with Index Linked Interest Securities, **Index Linked Securities**), an Equity Linked Redemption Security (together with Equity Linked Interest Securities, **Equity Linked Securities**), which expression shall include GDR/ADR Linked Security), a Currency Linked Redemption Security (together with Currency Linked Interest Securities, **Currency Linked Securities**), a Commodity Linked Redemption Security (together with Commodity Linked Interest Securities, **Commodity Linked Securities**), a Fund Linked Redemption Security (together with Fund Linked Interest Securities, **Fund Linked Securities**), a Credit Linked Redemption Security (a **Credit Linked Security**) or a combination of any of the foregoing, depending upon the Redemption/Payment Basis specified in the applicable Issue Terms.

Each of an Index Linked Security, an Equity Linked Security, a Currency Linked Security, a Commodity Linked Security, a Fund Linked Security, a Credit Linked Security and an Interest Rate Linked Security or a combination of any of the foregoing will be a **Reference Item Linked Security**,

depending upon the Interest Basis and/or Redemption/Payment Basis shown in the applicable Issue Terms.

Definitive Securities are issued with Coupons attached, unless they are Zero Coupon Securities in which case references to Coupons and Couponholders in these Terms and Conditions are not applicable.

**1.02** Securities are represented upon issue either (a) if so specified in the applicable Issue Terms, by a temporary global note (a **Temporary Global Security**) or (b) if so specified in the applicable Issue Terms, by a permanent global note (a **Permanent Global Security** and, together with a Temporary Global Security, the **Global Securities**), in each case in substantially the form (subject to amendment and completion) scheduled to the Fiscal Agency Agreement. In the case of Securities represented on issue by a Temporary Global Security, on or after the date (the **Exchange Date**) which is 40 days after the date of issue of the Securities and provided certification as to the beneficial ownership thereof as required by U.S. Treasury regulations (in the form set out in the Temporary Global Security) has been received, interests in the Temporary Global Security may be exchanged for either:

- (i) if so specified in the applicable Issue Terms, interests in a Permanent Global Security; or
- (ii) if so specified in the applicable Issue Terms, definitive Securities in substantially the form (subject to amendment and completion) scheduled to the Fiscal Agency Agreement.

**1.03** If any date on which a payment of interest is due on the Securities occurs whilst any of the Securities are represented by a Temporary Global Security, the related interest payment will be made on the Temporary Global Security only to the extent that certification as to the beneficial ownership thereof as required by U.S. Treasury regulations has been received by Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**Clearstream, Frankfurt**) and/or Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**). Payments of principal or interest (if any) on a Permanent Global Security will be made through Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg without any requirement for certification.

**1.04** Interests in a Permanent Global Security will, as specified in the applicable Issue Terms, be exchangeable for definitive Securities in whole (but not in part only) at the option of the holders of interests in such Permanent Global Security.

If default is made by the Bank in (i) payment of principal to the bearer or (ii) the required delivery of definitive Securities and such default is continuing at 6.00 p.m. (London time) on the seventh (in the case of (i) above) or the thirtieth (in the case of (ii) above) day after the day on which such payment or delivery (as the case may be) was first due to be made, the Permanent Global Security will become void in accordance with its terms but without prejudice to the rights of the accountholders with Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg under the Deed of Covenant.

**1.05** Interest-bearing definitive Securities will have attached thereto at the time of their initial delivery Coupons, presentation of which will be a prerequisite to the payment of interest in certain circumstances specified below. Interest-bearing definitive Securities will also, if so specified in the applicable Issue Terms, have attached thereto at the time of their initial delivery talons for further Coupons (**Talons**). Any reference herein to Coupons or coupons shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to Talons or talons. Definitive Securities repayable in instalments will have receipts (**Receipts**) for the payment of the instalments of principal (other than the final instalment) attached on issue. Global Securities do not have Receipts, Coupons or Talons attached on issue.

## **2. Title**

**2.01** Subject as set out below, title to Securities, Receipts and Coupons passes by delivery.

**2.02** The Holder of any Security, Receipt or Coupon will (except as otherwise required by applicable law or regulatory requirement) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest thereof or therein, any writing thereon, or any theft or loss thereof) and no person shall be liable for so treating such Holder but, in the case of any Global Security, without prejudice to the provisions set out in the next succeeding paragraph.

For so long as any of the Securities is represented by a Global Security held by or on behalf of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg, each person (other than Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg) who is for the time being shown in the records of



Euroclear, Clearstream, Frankfurt or of Clearstream, Luxembourg as the holder of a particular nominal amount of such Securities (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as to the nominal amount of such Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Bank and the Paying Agents as the holder of such nominal amount of such Securities for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Securities, for which purpose the bearer of the relevant Global Security shall be treated by the Bank and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Security and the expressions **Securityholder** and **Holder** and related expressions shall be construed accordingly.

References to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Issue Terms.

### **3. Status of the Securities**

The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank *pari passu* without any preference among themselves with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.

### **4. Interest**

#### **4A. Interest — Fixed Rate**

If the Securities are specified in the applicable Issue Terms as being Fixed Rate Securities, the Securities shall bear interest on their outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date at the rate or rates per annum equal to the Rate(s) of Interest. Such interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to and including the Maturity Date. For so long as any of the Fixed Rate Securities are represented by a Global Security, interest will be calculated on the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Securities represented by such Global Security. In respect of each Fixed Rate Security in definitive form, interest will be calculated on its outstanding nominal amount.

If the Securities are in definitive form, except as provided in the applicable Issue Terms, the amount of interest payable on each Interest Payment Date will amount to the Fixed Coupon Amount. Payments of interest on any Interest Payment Date will, if so specified in the applicable Issue Terms, amount to the Broken Amount so specified.

Except in the case of Securities in definitive form where a Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Issue Terms, interest shall be calculated in respect of any period by applying the Rate of Interest specified for such period in the applicable Issue Terms to:

- (A) in the case of Fixed Rate Securities which are represented by a Global Security, the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Securities represented by such Global Security; or
- (B) in the case of Fixed Rate Securities in definitive form, the Calculation Amount;

and, in each case, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Security in definitive form is a multiple of the Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Security shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination without any further rounding.

In this Condition 4A, **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest in accordance with this Condition 4A:

- (i) if “Actual/Actual (ICMA)” is specified in the applicable Issue Terms:
  - (a) in the case of Securities where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Period End Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 the applicable Issue Terms) that would occur in one calendar year; or
  - (b) in the case of Securities where the number of days in the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Periods ends, the sum of:
    - (1) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
    - (2) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (ii) if “30/360” is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Period End Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each) divided by 360; and
- (iii) if “Actual/365 (Fixed)” is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest period is divided by 365.

In these Terms and Conditions:

**Determination Period** means each period from (and including) a Determination Date to but excluding the next Determination Date; and

**sub-unit** means with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means one cent.

**4B.** *Interest on Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities.*

**4B.01** *Interest Payment Dates*

If the Securities are specified in the applicable Issue Terms as being Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities, the Securities shall bear interest from (and including) the Interest Commencement Date and such interest will be payable in arrear on each Interest Payment Date (each an **Interest Payment Date**) specified in the applicable Issue Terms immediately following or coinciding with an Interest Period End Date. Each Interest Period End Date will be either:

- (i) the Specified Interest Period End Date(s) in each year specified in the applicable Issue Terms; or
- (ii) if no express Specified Interest Period End Date(s) is/are specified in the applicable Issue Terms, each date (each such date, together with each Specified Interest Period End Date, an **Interest Period End Date**) which falls the number of months or other period specified as the

Specified Period in the applicable Issue Terms after the preceding Interest Period End Date or, in the case of the first Interest Period End Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each **Interest Period** (which expression shall, in these Terms and Conditions, mean the period from (and including) an Interest Period End Date (or the Interest Commencement Date) to (but excluding) the next (or first) Interest Period End Date). For so long as any of the Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are represented by a Global Security, interest will be calculated on the aggregate outstanding nominal amount of the Securities represented by such Global Security. In respect of each Floating Rate Security, Index Linked Interest Security, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities in definitive form, interest will be calculated on its outstanding nominal amount.

If a Business Day Convention is specified in the applicable Issue Terms and (a) if there is no numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Period End Date should occur or (b) if any Interest Period End Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

- (1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with paragraph (ii) above, the Floating Rate Convention, such Interest Period End Date (I) in the case of (a) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (B) below shall apply *mutatis mutandis* or (II) in the case of (b) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (A) such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (B) each subsequent Interest Period End Date shall be the last Business Day in the month which falls the Specified Period after the preceding applicable Interest Period End Date occurred; or
- (2) the Following Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or
- (4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Period End Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Conditions, **Business Day** means a day which is both:

- (X) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and any Additional Business Centre specified in the applicable Issue Terms; and
- (Y) either (aa) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency and which if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars shall be Sydney and Auckland, respectively) or (bb) in relation to any sum payable in euro, a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System (the **TARGET2 System**) is open.

#### **4B.02** *Rate of Interest*

The Rate of Interest payable from time to time in respect of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities and Fund Linked Interest Securities will be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

The Rate of Interest payable from time to time in respect of Interest Rate Linked Securities will be determined in the manner specified in the Interest Rate Linked Conditions, as completed by the applicable Issue Terms.

(i) *ISDA Determination for Floating Rate Securities*

Where ISDA Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be (x) the relevant ISDA Rate multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) (z) the Margin (if any). For the purposes of this sub-paragraph (i), **ISDA Rate** for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Fiscal Agent under an interest rate swap transaction if the Fiscal Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the **ISDA Definitions**) and under which:

- (a) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Issue Terms;
- (b) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Issue Terms; and
- (c) the relevant Reset Date is the day specified in the applicable Issue Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (i), **Floating Rate, Calculation Agent, Floating Rate Option, Designated Maturity** and **Reset Date** have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions.

Unless otherwise stated in the applicable Issue Terms the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

(ii) *Screen Rate Determination for Floating Rate Securities*

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be (x) either:

- (a) the offered quotation; or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the Relevant Time on the Interest Determination Date in question multiplied by (y) the Leverage Percentage specified in the applicable Issue Terms (if any) plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) (z) the Margin (if any), all as determined by the Fiscal Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Fiscal Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

The Fiscal Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest in the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such offered quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

For the purposes of these Conditions:

"Interest Determination Date" shall mean the date specified as such in the Issue Terms or if none so specified:

- (i) if the Reference Rate is the London interbank offered rate ("LIBOR") (other than Sterling or Euro LIBOR), the second London business day prior to the start of each Interest Period;
- (ii) if the Reference Rate is Sterling LIBOR, the first day of each Interest Period;

- (iii) if the Reference Rate is Euro LIBOR or the Euro-zone interbank offered rate ("EURIBOR"), the second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of each Interest Period;
- (iv) if the Reference Rate is the Stockholm interbank offered rate ("STIBOR"), the second Stockholm business day prior to the start of each Interest Period;
- (v) if the Reference Rate is the Norwegian interbank offered rate ("NIBOR"), the second Oslo business day prior to the start of each Interest Period; and
- (vi) if the Reference Rate is the Copenhagen interbank offered rate ("CIBOR"), the first day of each Interest Period.

"Reference Rate" shall mean (i) LIBOR, (ii) EURIBOR, (iii) STIBOR, (iv) NIBOR or (v) CIBOR, in each case for the relevant period, as specified in the Issue Terms.

"Relevant Financial Centre" shall mean London, in the case of a determination of LIBOR, Brussels, in the case of determination of EURIBOR, Stockholm, in the case of a determination of STIBOR, Oslo, in the case of determination of NIBOR and Copenhagen, in the case of a determination of CIBOR.

"Relevant Time" shall mean (i) in the case of LIBOR, 11.00a.m., (ii) in the case of EURIBOR, 11.00a.m., (iii) in the case of STIBOR, 11.00a.m., (iv) in the case of NIBOR, 12.00 noon. and (v) in the case of CIBOR, 11.00a.m., in each case in the Relevant Financial Centre, or such other time as specified in the applicable Issue Terms.

**4B.03** If the applicable Issue Terms specifies a Minimum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate of Interest in respect of such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4B.02 is less than such Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall be such Minimum Rate of Interest.

**4B.04** If the applicable Issue Terms specifies a Maximum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate of Interest in respect of such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4B.02 is greater than such Maximum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall be such Maximum Rate of Interest.

**4B.05** The Fiscal Agent, in the case of Floating Rate Securities, and the Calculation Agent, in the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, will at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest for the relevant Interest Period.

In the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, the Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Rate of Interest for the relevant Interest Period as soon as practicable after calculating the same.

The Fiscal Agent, in the case of Floating Rate Securities, and the Calculation Agent, in the case of Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities and Interest Rate Linked Securities, will calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Securities for the relevant Interest Period by applying the Rate of Interest to:

- (i) in the case of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities which are represented by a Global Security, the aggregate outstanding nominal amount of the Securities represented by such Global Security; or
- (ii) in the case of Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities which are not represented by a Global Security, the aggregate outstanding nominal amount of the Securities which are not represented by a Global Security.

Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities in definitive form, the Calculation Amount,

and, in each case, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Floating Rate Security, Index Linked Interest Security, Equity Linked Interest Security, Currency Linked Interest Security, Commodity Linked Interest Security, Fund Linked Interest Security or Interest Rate Security in definitive form is a multiple of the Calculation Amount, the Interest Amount payable in respect of such Security shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding. In such case, the Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Interest Amount for the relevant Interest Period as soon as practicable after calculating the same.

In this Condition 4B.05, **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

- (i) if “Actual/Actual (ISDA)” or “Actual/Actual” is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (ii) if “Actual/365 (Fixed)” is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (iii) if “Actual/365 (Sterling)” is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an Interest Period End Date falling in a leap year, 366;
- (iv) if “Actual/360” is specified in the applicable Issue Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (v) if “30/360”, “360/360” or “Bond Basis” is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30;

- (vi) if “30E/360” or “Eurobond Basis” is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

where:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30; and

- (vii) if “30E/360 (ISDA)” is specified in the applicable Issue Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

where:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.

- 4B.06** The Fiscal Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Bank and any stock exchange on which the relevant Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are for the time being listed and notice thereof to be published in accordance with Condition 13 as soon as possible after their determination but in no event later than the fourth London Business Day thereafter. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which the relevant Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities Equity Linked Interest Securities, Currency Linked Interest Securities, Commodity Linked Interest Securities, Fund Linked Interest Securities or Interest Rate Linked Securities are for the time being listed and to the Holders of Securities in accordance with Condition 13. For the purposes of this paragraph, the expression **London Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks and foreign exchange markets are open for business in London.

**4B.07** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition, whether by the Fiscal Agent or, if applicable, the Calculation Agent, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Bank, the Fiscal Agent, the Calculation Agent (if applicable), the other Paying Agents and all Holders of Securities, Receiptholders and Couponholders and (in the absence as aforesaid) no liability to the Bank, the Holders of Securities, the Receiptholders or the Couponholders shall attach to the Fiscal Agent or the Calculation Agent (if applicable) in connection with the exercise or non exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**4C. Interest — Dual Currency Interest**

In the case of Dual Currency Interest Securities, the rate or amount of interest payable shall be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

**4D. Interest — Continued Accrual**

Each Security (or in the case of the redemption of part only of an Security, that part only of such Security) will cease to bear interest (if any) from the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date for its redemption unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused. In such event, interest will continue to accrue at such overnight interest rate in the relevant Specified Currency as the Calculation Agent determines appropriate in its discretion until whichever is the earlier of:

- (i) the date on which all amounts due in respect of such Security have been paid; and
- (ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Securities has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13,

Provided That if Annex 8 – *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* applies in respect of the Securities:

- (A) if:
  - (I) "Accrual of Interest upon Credit Event" is specified as "Not Applicable" in the applicable Issue Terms, each Security shall cease to bear interest from the Interest Period End Date immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the Credit Event Determination Date, or, if the Credit Event Determination Date falls on or prior to the first Interest Payment Date, no interest shall accrue on the Securities; or
  - (II) "Accrual of Interest upon Credit Event" is specified as being "Applicable" in the applicable Issue Terms, each Security shall cease to bear interest from the Credit Event Determination Date; and
- (B) if:
  - (I) Credit Linked Condition 6, Credit Linked Condition 7 or Credit Linked Condition 8 applies in respect of the Securities and, in the case of Credit Linked Condition 6, a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, in the case of Credit Linked Condition 7, a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date or, in the case of Credit Linked Condition 8, a Credit Event has not occurred on or prior to the DC Cut-off Date, as the case may be; and/or
  - (II) Credit Linked Condition 9 applies in respect of the Securities and Conditions to Settlement or the Repudiation/Moratorium Extension Condition, as applicable, are not satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date,

then interest will accrue as provided in Credit Linked Condition 6, Credit Linked Condition 7, Credit Linked Condition 8 or Credit Linked Condition 9, as the case may be.



## **5. Redemption and Purchase**

### *Redemption at Maturity*

- 5.01** Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Security shall be redeemed by the Bank at its Final Redemption Amount specified in the applicable Issue Terms in the relevant Specified Currency on the Maturity Date.

### *Early Redemption for Taxation Reasons*

- 5.02** If, as a result of any change in or amendment to applicable law (which change or amendment occurs after the Issue Date of the first Tranche of the Securities), the Bank determines that it would, on the occasion of the next payment in respect of the Securities, be required to make any payment under the Securities subject to the withholding or deduction of any amounts in accordance with Condition 7, then the Bank may redeem the Securities in whole, but not in part, at any time (if this Security is not a Floating Rate Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, a Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest Security or an Interest Rate Linked Security) or on any Interest Payment Date (if this Security is a Floating Rate Security, a Dual Currency Interest Security, an Index Linked Interest Security, an Equity Linked Interest Security, a Currency Linked Interest Security, a Commodity Linked Interest Security, a Fund Linked Interest or an Interest Rate Linked Security) on giving not less than the minimum period of notice and not more than the maximum period of notice specified in the applicable Issue Terms. Each Security so redeemed will be redeemed at the Early Redemption Amount.

### *Optional Early Redemption (Issuer Call)*

- 5.03** If Issuer Call is specified in the applicable Issue Terms, then the Bank may, having given not less than the minimum period nor more than the maximum period of notice specified in the applicable Issue Terms, redeem all (but not, unless and to the extent that the applicable Issue Terms specifies otherwise, some only), of the Securities then outstanding on any Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount(s) specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Issue Terms together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the relevant Optional Redemption Date.
- 5.04** The appropriate notice referred to in Conditions 5.02 and 5.03 is a notice given by the Bank to the Fiscal Agent and the Holders of the Securities, which notice shall be signed by two duly authorised officers of the Bank and shall specify:
- (i) the Series of Securities subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate nominal amount of the Securities which are to be redeemed; and
  - (iii) the due date for such redemption.

Any such notice shall be irrevocable, and the delivery thereof shall oblige the Bank to make the redemption therein specified.

### *Partial Redemption*

- 5.05** If the Securities are to be redeemed in part only on any date in accordance with Condition 5.03:
- (i) such redemption must be of a nominal amount not less than the Minimum Redemption Amount or not more than a Higher Redemption Amount;
  - (ii) in the case of definitive Securities, the Securities to be redeemed shall be drawn by lot in such European city as the Fiscal Agent may specify, or identified in such other manner or in such other place as the Fiscal Agent may approve and deem appropriate and fair, subject always to compliance with all applicable laws and the requirements of any stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the Securities may be listed, traded and/or quoted; and
  - (iii) in the case of Securities represented by one or more Global Securities, the Securities shall be redeemed in accordance with the rules of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt

and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

*Optional Early Redemption (Investor Put)*

**5.06** If Investor Put is specified in the applicable Issue Terms, then upon the holder of any Security giving to the Bank in accordance with Condition 13 not less than the minimum period nor more than the maximum period of notice specified in the application Issue Terms the Bank will, upon the expiry of such notice, redeem such Security on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the Optional Redemption Date.

If a Security is in definitive form and held outside Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg, to exercise the right to require redemption of such Security the Holder of such Security must deliver the Security at the specified office of any Paying Agent at any time during normal business hours of such Paying Agent falling within the notice period, accompanied by a duly completed and signed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent (a Put Notice) and in which the Holder must specify a bank account (or, if payment is required to be made by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition and accompanied by the relevant Security or evidence satisfactory to the Paying Agent concerned that such Security will, following delivery of the Put Notice, be held to its order or under its control. If such Security is represented by a Global Security or is in definitive form and held through Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg, to exercise the right to require redemption of such Security the Holder of such Security, must within the notice period, give notice to the Paying Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg (which may include notice being given on his instruction by Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg or any common depository for them to the Paying Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg from time to time.

Any Put Notice given by a Holder of any Security pursuant to this paragraph shall be irrevocable except where prior to the due date of redemption an Event of Default shall have occurred and be continuing in which event such Holder, at its option, may elect by notice to the Bank to withdraw the notice given pursuant to this paragraph and instead to declare such Security forthwith due and payable pursuant to Condition 6.

### *Mandatory Early Redemption*

- 5.07** If Mandatory Early Redemption is specified as applicable in the applicable Issue Terms in respect of any Securities for which a Mandatory Early Redemption Event is specified in the Payout Conditions or Issue Terms then, unless the Securities have been previously redeemed or terminated, if such Mandatory Early Redemption Event occurs, the Securities will be automatically redeemed, in whole, but not in part, on the Mandatory Early Redemption Date as specified in the applicable Issue Terms and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the Mandatory Early Redemption Amount specified in the Payout Conditions or Issue Terms.

### *Early Redemption for Illegality*

- 5.08** In the event that the Bank determines in good faith that the performance of its obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge its obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Bank having given not less than 10 nor more than 30 days' notice to Holders of Securities in accordance with Condition 13 (which notice shall be irrevocable), may, on expiry of such notice redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount, together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of redemption.

### *Early Redemption Amounts*

- 5.09** For the purpose of Condition 5.02 and 5.08 above and Condition 6, each Security will be redeemed at its Early Redemption Amount calculated as follows:

- (i) in the case of an Security with a Final Redemption Amount equal to the Issue Price, at the Final Redemption Amount thereof;
- (ii) in the case of an Security (other than a Zero Coupon Security but including an Instalment Security) with a Final Redemption Amount which is or may be less or greater than the Issue Price or which is payable in a Specified Currency other than that in which the Security is denominated, at the amount specified in the applicable Issue Terms or, if no such amount or manner is so specified in the applicable Issue Terms, at its nominal outstanding amount; or
- (iii) in the case of a Zero Coupon Security, at an amount (the **Amortised Face Amount**) calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Early Redemption Amount} = \text{RP} \times (1 + \text{AY})^y$$

where:

**RP** means the Reference Price;

**AY** means the Accrual Yield expressed as a decimal; and

**y** is the Day Count Fraction specified in the applicable Issue Terms which will be either (i) 30/360 (in which case the numerator will be equal to the number of days (calculated on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date fixed for redemption or (as the case may be) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 360) or (ii) Actual/360 (in which case the numerator will be equal to the actual number of days from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 360) or (iii) Actual/365 (in which case the numerator will be equal to the actual number of days from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Securities to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Security becomes due and repayable and the denominator will be 365); or

- (iv) in the case of Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities or Interest Rate Linked Securities, the Early Redemption Amount in respect of each unit or nominal amount of such Securities equal to the Calculation Amount will be set out in the applicable Issue Terms.

If "**Market Value less Associated Costs**" is specified as the Early Redemption Amount in the applicable Issue Terms, the Early Redemption Amount in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount shall be an amount determined by the Calculation Agent, which on (i) in the case of redemption other than pursuant to Condition 6, the second Business Day immediately preceding the due date for the early redemption of the Securities or (ii) in the case of redemption pursuant to Condition 6, the due date for the early redemption of such Securities, represents the fair market value of such Securities (taking into account all factors which the Calculation Agent determines relevant) less Associated Costs, and Provided That in determining such fair market value, no account shall be taken of the financial condition of the Bank which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Securities.

As used herein:

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity; and

**Associated Costs** means an amount (which may not be less than zero), per unit or nominal amount of the Securities equal to the Calculation Amount, equal to such Securities' pro rata share of the total amount of any and all costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with such early redemption, including, without limitation, any costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with unwinding any funding relating to the Securities and/ any hedge positions (including without limitation, any derivative transactions) relating to or entered into in connection with the Securities, all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

### *Instalments*

- 5.10** Instalment Securities will be redeemed in the Instalment Amounts and on the Instalment Dates. In the case of early redemption, the Early Redemption Amount will be determined pursuant to Condition 5.08.

### *Purchase of Securities*

- 5.11** The Bank may at any time purchase Securities in the open market or otherwise and at any price provided that all (if any) unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto are purchased therewith.

### *Cancellation of Redeemed and Purchased Securities*

- 5.12** All unmatured Securities redeemed or purchased in accordance with this Condition 5 and all unmatured Receipts, Coupons and Talons attached thereto or surrendered or purchased therewith will be cancelled and may not be reissued or resold. References in this Condition 5 to the purchase of Securities by the Bank shall not include the purchase of Securities in the ordinary course of business of dealing in securities or the purchase of Securities otherwise than as beneficial owner.

### *Late payment on Zero Coupon Securities*

- 5.13** If the amount payable in respect of any Zero Coupon Security upon redemption of such Zero Coupon Security pursuant to Condition 5.01, 5.02, 5.03 or 5.06 above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 6 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Security shall be the amount calculated as provided in Condition 5.09(iii) above as though the references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which such Zero Coupon Security becomes due and payable were replaced by references to the date which is the earlier of:

- (i) the date on which all amounts due in respect of such Zero Coupon Security have been paid; and
- (ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Zero Coupon Security has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13.

## **6. Events of Default**

- 6.01** Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, the following events or circumstances (each an **Event of Default**) shall be events of default in relation to the Securities, namely:

- (i) the Bank shall default in the payment of principal or other redemption amount in respect of any Security for a period of seven days or of any interest in respect of any Security for a period of 30 days, in each case when and as the same ought to be paid; or
- (ii) a court or agency or supervisory authority in the Kingdom of Sweden having jurisdiction in respect of the same shall have instituted a proceeding or entered a decree or order for the appointment of a receiver or liquidator in any insolvency, rehabilitation, readjustment of debt, marshalling of assets and liabilities or similar arrangements involving the Bank or all or substantially all of its property, or for the winding up of or liquidation of its affairs, and such proceeding, decree or order shall not have been vacated or shall have remained in force undischarged or unstayed for a period of 60 days; or
- (iii) the Bank shall file a petition to take advantage of any insolvency statute or shall voluntarily suspend payment of its obligations; or
- (iv) default shall be made by the Bank in the performance or observance of any obligation, condition or provision binding on it under the Securities and, except where such default is not capable of remedy (in which case no such notice or continuation as is hereinafter referred to will be required), such default shall continue for thirty days after written notice thereof has been given by the holder of any Security to the Bank requiring the same to be remedied.

**6.02** If any Event of Default shall occur and be continuing in relation to any Securities, then the Holder thereof shall be entitled to give notice to the Bank that such Security is immediately redeemable, whereupon the Bank shall immediately redeem such Security at its Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the Interest Period End Date coinciding with or immediately preceding the date of repayment.

## **7. Taxation**

**7.01** All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect of the Securities will be made free and clear of and without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law.

In such event, the Bank (or as the case may be, the relevant Paying Agent) will make such payment after the withholding or deduction of such taxes or duties, shall account to the relevant authorities for the amount required to be withheld or deducted and shall not pay any additional amounts to the holders of the Securities, Receipts or Coupons.

**7.02** Any reference in these Terms and Conditions to principal and/or interest in respect of the Securities shall be deemed to include, as applicable:

- (i) the Final Redemption Amount of the Securities;
- (ii) the Early Redemption Amount of the Securities;
- (iii) the Optional Redemption Amount(s) (if any) of the Securities;
- (iv) in relation to Securities redeemable in instalments, the Instalment Amounts;
- (v) in relation to Zero Coupon Securities, the Amortised Face Amount; and
- (vi) any premium and any other amounts which may be payable by the Bank under or in respect of the Securities.

## **8. Payments**

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the following Conditions 8.01 - 8.06 shall apply. If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the following Conditions 8.07 - 8.10 shall apply.

**8.01** Subject as provided below:

- (i) payments in a Specified Currency other than euro will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency (which, in the case of a payment in Japanese yen to a non-resident of Japan, shall be a non-resident account) maintained by the payee with, or, at the option of the payee, by a cheque in such Specified Currency drawn on, a bank in the principal financial centre of the country of such Specified Currency (which, if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars, shall be Sydney and Auckland, respectively); and
- (ii) payments will be made in euro by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee or, at the option of the payee, by a euro cheque.

Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **Code**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

**8.02** Payments of principal in respect of definitive Securities will (subject as provided below) be made in the manner provided in Condition 8.01 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of definitive Securities, and payments of interest in respect of

definitive Securities will (subject as provided below) be made as aforesaid only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of Coupons, in each case at the specified office of any Paying Agent outside the **United States** (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction)).

Payments of instalments of principal (if any) in respect of definitive Securities, other than the final instalment, will (subject as provided below) be made in the manner provided in Condition 8.01 above only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Receipt in accordance with the preceding paragraph. Payment of the final instalment will be made in the manner provided in Condition 8.01 above only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Security in accordance with the preceding paragraph. Each Receipt must be presented for payment of the relevant instalment together with the definitive Security to which it appertains. Receipts presented without the definitive Security to which they appertain do not constitute valid obligations of the Bank. Upon the date on which any definitive Security becomes due and repayable, unmatured Receipts (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect thereof.

Fixed Rate Securities in definitive form (other than Dual Currency Securities, Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities or Long Maturity Securities (as defined below)) should be presented for payment together with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall for this purpose include Coupons falling to be issued on exchange of matured Talons), failing which the amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, the same proportion of the amount of such missing unmatured Coupon as the sum so paid bears to the sum due) will be deducted from the sum due for payment. Each amount of principal so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relative missing Coupon at any time before the expiry of 10 years after the Relevant Date (as defined under Condition 9 below) in respect of such principal (whether or not such Coupon would otherwise have become void under Condition 9) or, if later, five years from the date on which such Coupon would otherwise have become due, but in no event thereafter.

Upon any Fixed Rate Security in definitive form becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all unmatured Talons (if any) appertaining thereto will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the date on which any Floating Rate Security, Dual Currency Security, Index Linked Security, Equity Linked Security, Currency Linked Security, Commodity Linked Security, Fund Linked Security, Credit Linked Security, Interest Rate Linked Security or Long Maturity Security in definitive form becomes due and repayable, unmatured Coupons and Talons (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment or, as the case may be, exchange for further Coupons shall be made in respect thereof. A **Long Maturity Security** is a Fixed Rate Security (other than a Fixed Rate Security which on issue had a Talon attached) whose nominal amount on issue is less than the aggregate interest payable thereon provided that such Security shall cease to be a Long Maturity Security on the Interest Payment Date on which the aggregate amount of interest remaining to be paid after that date is less than the nominal amount of such Security.

If the due date for redemption of any definitive Security is not an Interest Payment Date, interest (if any) accrued in respect of such Security from (and including) the preceding Interest Payment Date or, as the case may be, the Interest Commencement Date shall be payable only against surrender of the relevant definitive Security.

- 8.03** Payments of principal and interest (if any) in respect of Securities represented by a Global Security will (subject as provided below) be made in the manner specified in Conditions 8.01 and 8.02 in relation to definitive Securities and otherwise in the manner specified in the relevant Global Security against presentation or surrender, as the case may be, of such Global Security at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made against presentation or surrender of any Global Security, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such Global Security by the Paying Agent to which it was presented and such record shall be *prima facie* evidence that the payment in question has been made.

- 8.04** Notwithstanding the foregoing provisions of this Condition, if any amount of principal and/ or interest in respect of Securities is payable in U.S. dollars, such U.S. dollar payments of principal and/ or interest in respect of such Securities will be made at the specified office of a Paying Agent in the United States if:
- (i) the Bank has appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment in U.S. dollars at such specified offices outside the United States of the full amount of principal and interest on the Securities in the manner provided above when due;
  - (ii) payment of the full amount of such principal and interest at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of principal and interest in U.S. dollars; and
  - (iii) such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Bank, adverse tax consequences to the Bank.
- 8.05** The holder of a Global Security shall be the only person entitled to receive payments in respect of Securities represented by such Global Security and the Bank will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such Global Security in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg as the beneficial holder of a particular nominal amount of Securities represented by such Global Security must look solely to Euroclear, Clearstream, Frankfurt or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for his share of each payment so made by the Bank to, or to the order of, the holder of such Global Security.
- 8.06** If the date for payment of any amount in respect of any Security, Receipt or Coupon is not a Payment Day, the Holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, **Payment Day** means any day which (subject to Condition 9) is:
- (i) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:
    - (a) in the case of Securities in definitive form only, the relevant place of presentation; and
    - (b) any Additional Financial Centre specified in the applicable Issue Terms; and
  - (ii) either (1) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency (if other than the place of presentation, and any Additional Financial Centre and which if the Specified Currency is Australian dollars or New Zealand dollars shall be Sydney and Auckland, respectively) or (2) in relation to any sum payable in euro, a day on which the TARGET2 System is open.



- 8.07** If the Specified Currency is euro the amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded upwards. If the Specified Currency is not euro, the amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]
- 8.08** If the due date for any payment under the Securities (the **Payment Date**) is not a Payment Day (as defined in condition 8.06 then the Holder of Securities shall not be entitled to payment until the next following Payment Day. The Holder of Securities shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
- 8.09** All payments shall be made to the Paying Agent. The Paying Agent shall pay the amounts due to the relevant Clearing Systems to be credited to the respective accounts of the depository banks and transferred to the Holders of Securities. The payment to the Clearing Systems shall discharge the Bank from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.
- 8.10** Payments of interest amounts on the Securities represented by a Temporary Global Security shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates by the relevant participants to the Clearing System.

## **9. Prescription**

- 9.01** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, Securities, Receipts and Coupons will become void unless claims in respect of principal and/or interest are made within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) after the Relevant Date therefor.

As used herein, **Relevant Date** means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Holders of Securities in accordance with Condition 13.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the presentation period provided in § 801(1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

- 9.02** If the applicable Issue Terms specify that Securities are governed by English law, there shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon, any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 8.02 or any Talon which would be void pursuant to Condition 8.02.

## **10. The Paying Agents**

The initial Paying Agents and their respective initial specified offices are specified below. If any additional Paying Agents are appointed in connection with any Series, the names of such Paying Agents will be specified in Part B of the applicable Issue Terms. The Bank reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent (including the Fiscal Agent) and to appoint additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent with a specified office in continental Europe (but outside the United Kingdom), (iii) a Paying Agent in a Member State (if any) of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive and (iv) so long as any Securities are listed on any stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of such stock exchange and any other relevant authority. The Paying Agents reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Paying Agents will be notified promptly to the Holders.

In addition, the Bank shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in Condition 8.04. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency or, from the effective date of withholding on "passthu payments"), where the Paying Agent is a "foreign financial institution" (as such term is defined pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof) and does not become, or ceases to be, a "participating foreign financial institution" as from the effective date of withholding on "passthu

payments" (as such terms are defined pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof).

In acting under the Fiscal Agency Agreement, the Paying Agents act solely as agents of the Bank and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders. The Fiscal Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any Paying Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become the successor agent.

## **11. Replacement of Securities**

If any Security, Receipt, Coupon or Talon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to all applicable laws and the requirements of any stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the relevant Securities are listed, traded and/or quoted upon payment by the claimant of all expenses incurred in such replacement and upon such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Bank and the Fiscal Agent may require. Mutilated or defaced Securities, Receipts, Coupons and Talons must be surrendered before replacements will be delivered therefor.

## **12. Meetings of Holders and Modification**

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Fiscal Agency Agreement contains provisions, which are binding on the Bank and the Holders of Securities, Receipts and Coupons, for convening meetings of the Holders of the Securities to consider matters affecting their interests, including the modification or waiver of the Terms and Conditions applicable to the Securities.

The Fiscal Agent and the Bank may agree, without the consent of the Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders, to:

- (i) any modification of the Securities, the Receipts, the Coupons or the Fiscal Agency Agreement which is not prejudicial, as to be determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities; or
- (ii) any modification of the Securities, the Receipts, the Coupons or the Fiscal Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error or to comply with mandatory provisions of the law.

Any such modification shall be binding on the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders and any such modification shall be notified to the Holders of Securities in accordance with Condition 13 as soon as practicable thereafter.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Holders of Securities may agree in accordance with the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) by majority resolution with the consent of the Bank to amend the Terms and Conditions, to appoint a joint representative of all Securityholders and on all other matters permitted by law. Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5(3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a simple majority of not less than 50 per cent. of the votes cast. Each Holder of Securities participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Securities. Holders of Securities shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 18 of the German Bond Act.

### **13. Notices**

#### *To Holders of Securities*

**13.01** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, notices to Holders of Securities will be deemed to be validly given (a) if published in a leading daily newspaper having general circulation in London (which is expected to be the *Financial Times*) or if such publication is not practicable, if published in a leading English-language newspaper having general circulation in Europe or (b) for so long as Securities are represented by a Global Security, if delivered to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg (in each case if and to the extent the Securities are settled through the relevant system) for communication by them to the persons shown in their respective records as having interests therein. In each case notices must also be given in compliance with the requirements of each stock exchange, listing authority and/or quotation system on which the Securities are listed, admitted to trading and/or quoted. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of first such publication) or, as the case may be, on the day on which the said notice was given to Euroclear, Clearstream, Frankfurt and/or Clearstream, Luxembourg.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, all notices to Holders of Securities concerning the Securities shall be published as specified in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and/or on the website for notification to be specified in the applicable Issue Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fourth day after such publication (or, if published more than once, on fourth day after the first such publication). If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

#### *To the Bank*

**13.02** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, notices to the Bank will be deemed to be validly given if delivered at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm and clearly marked on their exterior “Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations” (or at such other address and for such other attention as may have been notified to the Holders of the Securities in accordance with this Condition 13) and will be deemed to have been validly given at the opening of business on the next day on which the Bank’s principal office is open for business.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, notices to the Bank will be deemed to be validly given if delivered either at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden and clearly marked on their exterior “Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations” or at SEB AG which acts as the Bank’s service agent at Ulmenstraße 30, 60325 Frankfurt/Main, Germany and clearly marked on their exterior [“Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations” or in each case to any successor address notified to Holders. Each notice so given will be deemed to have been validly given at the opening of business on the next day on which the Bank’s principal office is open for business.

### **14. Further Issues**

The Bank may from time to time without the consent of the Holders create and issue further notes, bonds or debentures having the same terms and conditions as the Securities in all respects (or in all respects except for the amount and date of the first payment of interest on them) so as to form a single series with the outstanding Securities.

### **15. Exchange of Talons**

On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Security to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 9.

### **16. Governing Law and Jurisdiction**

**16.01** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Securities, the Receipts, the Coupons, the Fiscal Agency Agreement, the Deed of Covenant and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Fiscal Agency Agreement and the Deed of Covenant are governed by, and shall be construed in accordance with, English law. In addition, if the applicable

Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Securities, the Receipts and the Coupons will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities are governed by, and shall be construed in accordance with, German law.

- 16.02** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall, to the extent permitted by law, be brought before the court in Frankfurt/Main.

If the Issue Terms specify that the Securities are governed by English law then, in respect of the Securities, Receipts and Coupons:

- (a) Subject to Condition 16.02(c) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Securities, the Receipts and/or the Coupons including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and/or the Coupons (a **Dispute**) and, accordingly each of the Bank and any Holders of Securities, Receiptholders or Couponholders in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts;
- (b) For the purposes of this Condition 16.02(b), each of the Bank and any Holders of Securities or Couponholders in relation to any Dispute waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute;
- (c) This Condition 16.02(c) is for the benefit of the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders only. To the extent allowed by law, the Holders of Securities, the Receiptholders and the Couponholders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions; and
- (d) The Bank agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to it at its London branch at Scandinavian House, 2-6 Cannon Street, London EC4M 6XX. In the event of the Bank's London branch ceasing so to act or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Condition 13. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

## **17. Third Parties**

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, no person shall have any right to enforce any term or condition of any Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.

## **18. Partial Invalidity, Corrections**

If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the following Conditions 18.01 - 18.06 shall apply:

- 18.01** Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.
- 18.02** Obvious typing and calculation errors or similar obvious errors in these Terms and Conditions entitle the Bank to rescission vis-à-vis the Holders of the Securities. The rescission must be declared promptly upon obtaining knowledge of such cause for rescission in accordance with Condition 13. Following such rescission by the Bank, the Holder of Securities can order his custodian to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available there and by giving all information and declarations required by the form (the **Redemption Declaration**) and demand the refunding of the Acquisition Price (as defined in condition 18.04 below) against transfer of the

Securities to the account of the Paying Agent with the Clearing System. The Bank will until at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration or the Securities by the Paying Agent (whichever is the later date) make the Acquisition Price available to the Paying Agent, which will transfer it to the account listed in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the submitted Securities cease to exist.

- 18.03** The Bank may combine the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02 with an offer to continue the Securities under amended terms and conditions. The Holders of Securities will be informed of such an offer as well as the amended provisions together with the declaration of rescission in accordance with Condition 13. Such an offer is deemed to be accepted by the Holder of Securities (with the effect that the consequences of the rescission do not become effective) if the Holder of Securities does not within four weeks after the offer becoming effective pursuant to Condition 13 demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his custodian to the Paying Agent and the transfer of the Securities to the account of Paying Agent with the Clearing System in accordance with Condition 18.02. The Bank will refer to this effect in the notice.
- 18.04** As used in Condition 18.02 and 18.03, the **Acquisition Price** is the actual acquisition price paid by each Holder of Securities (as stated and confirmed in the Redemption Declaration) or the arithmetic mean of the trading prices of the Securities, as determined by the Bank in its reasonable discretion (§ 315 BGB), on the Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02 above, respectively, depending on which of these amounts is the higher one. If a market disruption exists on the Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to Condition 18.02, the last Business Day preceding the rescission pursuant to Condition 18.02 on which no market disruption existed shall be decisive for the determination of the Acquisition Price in accordance with the preceding sentence.
- 18.05** The Bank is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). Only corrections and amendments that are reasonable for the Holder of Securities taking into account the interests of the Bank and that in particular do not materially impair the legal and financial situation of the Holder of Securities will be permitted. The Holder of Securities will be informed of such corrections and supplementations pursuant to Condition 18.02.
- 18.06** If the Holder of Securities was aware of typing or calculation errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Securities, the Bank is entitled to adhere to the Terms and Conditions amended accordingly irrespective of paragraphs Condition 18.02 to Condition 18.05 above.

## **19. Language**

- 19.01** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by English law, the Terms and Conditions are written in the English language only.
- 19.02** If the applicable Issue Terms specify that the Securities are governed by German law, the Terms and Conditions are written in the German language and, if specified in the applicable Issue Terms, provided with an English language translation. If an English translation is provided, the German text shall be controlling and binding.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

*Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet der Begriff "Emissionskonditionen" entweder, (i) wenn es sich bei den Wertpapieren nicht um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, die jeweiligen Endgültigen Bedingungen oder (ii) wenn es sich bei den Wertpapieren um Nicht Prospektpflichtige Wertpapiere handelt, das jeweilige Konditionenblatt, und ist entsprechend auszulegen.*

*Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Wertpapiere aufgeführt, die (vorbehaltlich von Vervollständigungen und Änderungen) für die einzelnen Serien von Wertpapieren gelten, wobei das maßgebliche Konditionenblatt für eine Serie von Nicht Prospektpflichtigen Wertpapieren andere Emissionsbedingungen (einschließlich der nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen) vorsehen können, die dann die nachstehenden Emissionsbedingungen für die Zwecke der betreffenden Serie von Wertpapieren ersetzen bzw. abändern, soweit dies entsprechend angegeben ist oder soweit ein Widerspruch zu diesen Emissionsbedingungen besteht. Die maßgeblichen Emissionskonditionen (oder deren einschlägige Bestimmungen) sind auf der Rückseite jeder Globalurkunde und jeder Einzelurkunde abgebildet oder diesen beigelegt.*

*Die in Anhang 1 wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn in den Emissionskonditionen "Auszahlungsbedingungen" als anwendbar angegeben ist, und die in Anhang 2 wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bedingungen für VP-System-Wertpapiere" als anwendbar angegeben ist.*

*Die im Fall von Indexgebundenen Wertpapieren in Anhang 3, im Fall von Aktiengebundenen Wertpapieren in Anhang 4, im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren in Anhang 5, im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren in Anhang 6, im Fall von Fondsgebundenen Wertpapieren in Anhang 7, im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren in Anhang 8 und im Fall von Zinssatzgebundenen Wertpapieren (jeweils wie nachstehend definiert) in Anhang 9 wiedergegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen finden auf die Wertpapiere Anwendung, wenn diese jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sind.*

Dieses Wertpapier ist Bestandteil einer Serie (wie nachstehend definiert) von Wertpapieren, die von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die **Bank**) gemäß einem Emissions- und Zahlstellenvertrag (der **Emissions- und Zahlstellenvertrag**, wobei dieser Begriff sämtliche Änderungen oder Ergänzungen zu diesem Vertrag beinhaltet) vom 28. Juni 2013 begeben wurde, der u. a. zwischen der Bank, der Citibank, N.A., London Branch, in ihrer Eigenschaft als Emissionsstelle (die **Emissionsstelle**, wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger der Citibank, N.A., London Branch, in dieser Eigenschaft beinhaltet) und bestimmten anderen darin benannten Finanzinstituten in ihrer Eigenschaft als Zahlstellen (die **Zahlstellen**, wobei dieser Begriff auch die Emissionsstelle sowie sämtliche als Ersatz dienenden oder zusätzlichen Zahlstellen beinhaltet, die nach Maßgabe des Emissions- und Zahlstellenvertrags bestellt werden) geschlossen wurde. Die Wertpapiere werden entweder in Form von Schuldverschreibungen (**Schuldverschreibungen**) oder Zertifikaten (**Zertifikate**) begeben, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben; Verweise in diesen Emissionsbedingungen auf "Wertpapier", "Wertpapiere", "Schuldverschreibung", "Schuldverschreibungen", "Zertifikat" und "Zertifikate" sind entsprechend auszulegen.

Sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die **Wertpapiere** als Bezugnahmen auf die Wertpapiere dieser Serie und bezeichnen:

- (i) in Bezug auf durch eine Globalurkunde (eine **Globalurkunde**) verbriefte Wertpapiere Einheiten der niedrigsten Festgelegten Stückelung in der Festgelegten Währung (im Fall von Schuldverschreibungen) oder jede durch die N&C-Globalurkunde (*Global N&C Security*) verbriefte Wertpapiereinheit (im Fall von Zertifikaten);
- (ii) jede Globalurkunde; und
- (iii) die im Austausch gegen eine Globalurkunde begebenen Einzelurkunden.

Für die Wertpapiere gelten von der Bank oder für sie erstellte Emissionskonditionen (die **maßgeblichen Emissionskonditionen**), die bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle zur Einsichtnahme ausliegen.

Die maßgeblichen Emissionskonditionen (bzw. deren maßgebliche Bestimmungen) sind in Teil A der auf der Rückseite der dieses Wertpapier verbriefenden Urkunde abgebildeten oder dieser beigelegten Emissionskonditionen enthalten und ergänzen diese Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen** oder

**Bedingungen**, wobei dieser Begriff auch die in Anhang 2 enthaltenen zusätzlichen Emissionsbedingungen, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "VP-System-Wertpapiere" als anwendbar angegeben ist, und/oder die jeweils in Anhang 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 und 9 enthaltenen zusätzlichen Emissionsbedingungen, wenn diese in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben sind, beinhaltet). Im Fall eines Wertpapiers, das weder an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen ist noch unter Umständen im Europäischen Wirtschaftsraum angeboten wird, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Richtlinie 2003/71/EG und diesbezüglicher Änderungen, einschließlich Richtlinie 2010/73/EU, erfordern würden, (ein **Nicht Prospektpflichtiges** Wertpapier), können abweichende Bedingungen vorgesehen sein, die die Emissionsbedingungen für die Zwecke des jeweiligen Wertpapiers ersetzen bzw. abändern, soweit dies angegeben ist oder soweit ein Widerspruch zu den Emissionsbedingungen besteht. Bezugnahmen auf die "**maßgeblichen Emissionskonditionen**" sind, soweit nicht etwas anderes angegeben ist, als Bezugnahmen auf Teil A der auf der Rückseite der dieses Wertpapier verbriefenden Urkunde abgebildeten oder dieser beigefügten Emissionskonditionen (bzw. deren maßgebliche Bestimmungen) zu verstehen.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt oder etwas anderes angegeben ist, haben die im Emissions- und Zahlstellenvertrag definierten oder in den maßgeblichen Emissionskonditionen verwendeten Begriffe und Ausdrücke in diesen Emissionsbedingungen jeweils die gleiche Bedeutung, wobei im Fall von Widersprüchen zwischen dem Emissions- und Zahlstellenvertrag und den maßgeblichen Emissionskonditionen die maßgeblichen Emissionskonditionen vorgehen.

Bezugnahmen auf **Wertpapiergläubiger** bzw. **Gläubiger** in Bezug auf die Wertpapiere gelten (wenn dieses Wertpapier Bestandteil einer Serie von Wertpapieren ist) als Bezugnahmen auf die Inhaber der Wertpapiere, wobei dieser Begriff nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen auszulegen ist, solange die Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind. In diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf **Rückzahlungsscheingläubiger** gelten als Bezugnahmen auf die Gläubiger von Rückzahlungsscheinen (wie nachstehend definiert), und in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf **Zinsscheingläubiger** gelten als Bezugnahmen auf die Gläubiger von Zinsscheinen (wie nachstehend definiert), wobei Gläubiger von Talons (wie nachstehend definiert) eingeschlossen sind, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Tranche** Wertpapiere, die in jeder Hinsicht gleich ausgestattet sind (auch im Hinblick auf ihre Notierung), und **Serie** bezeichnet eine Tranche von Wertpapieren zusammen mit einer oder mehreren weiteren Tranchen von Wertpapieren, die (i) gemäß den entsprechenden Bestimmungen zusammengefasst sind und eine einheitliche Serie bilden und (ii) in jeder Hinsicht gleich ausgestattet sind (auch im Hinblick auf ihre Notierung und Zulassung zum Handel), mit Ausnahme des jeweiligen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, sind die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger berechtigt, Rechte aus der von der Bank ausgefertigten *Deed of Covenant* (die **Deed of Covenant**) vom 28. Juni 2013 auszuüben. Das Original der *Deed of Covenant* wird von der gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear (wie nachstehend definiert), Clearstream Frankfurt (wie nachstehend definiert) und Clearstream Luxemburg (wie nachstehend definiert; zusammen mit Euroclear und Clearstream Frankfurt sowie allen etwaigen zusätzlichen oder alternativen, jeweils für die Bank akzeptablen Clearingsystemen jeweils als **Clearingsystem** bezeichnet) aufbewahrt.

Abschriften des Emissions- und Zahlstellenvertrags sowie der *Deed of Covenant* liegen während der regulären Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen aller Zahlstellen zur Einsichtnahme aus. Abschriften der maßgeblichen Emissionskonditionen liegen zur Einsichtnahme bei der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden, aus und können bei der Citibank, N.A., London Branch, 13th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, angefordert werden. Sämtliche der für die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger geltenden Bestimmungen des Emissions- und Zahlstellenvertrags, der *Deed of Covenant* und der maßgeblichen Emissionskonditionen gelten als diesen bekannt; darüber hinaus sind die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger berechtigt, sämtliche für sie geltende Rechte aus dem Emissions- und Zahlstellenvertrag, der *Deed of Covenant* und den maßgeblichen Emissionskonditionen auszuüben. Die Angaben in diesen Emissionsbedingungen enthalten Zusammenfassungen der näheren Bestimmungen des Emissions- und Zahlstellenvertrags und unterliegen diesen näheren Bestimmungen.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet **Euro** die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union in jeweils geltender Fassung eingeführte Währung.

## 1. Form und Stückelung

**1.01** Die Wertpapiere lauten, vorbehaltlich der Bestimmungen der Bedingungen für VP-System-Wertpapiere (falls anwendbar), auf den Inhaber. Sofern durch Einzelurkunden verbrieft Wertpapiere begeben werden, sind diese fortlaufend nummeriert. Die Wertpapiere lauten auf die Festgelegte Währung und die Festgelegte(n) Stückelung(en). Wertpapiere mit einer Festgelegten Stückelung können nicht gegen Wertpapiere mit einer anderen Festgelegten Stückelung ausgetauscht werden.

Dieses Wertpapier kann ein Festverzinsliches Wertpapier, ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Nullkupon-Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier (ein **Zinssatzgebundenes Wertpapier**) oder eine Kombination der vorgenannten Arten sein.

Dieses Wertpapier kann ein Raten-Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung als **Doppelwährungswertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Indexgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung als **Indexgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Aktiengebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung als **Aktiengebundene Wertpapiere** bezeichnet, wobei dieser Begriff auch GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere umfasst), ein Wertpapier mit Währungsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung als **Währungsgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung als **Rohstoffgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Fondsgebundener Rückzahlung (zusammen mit Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung als **Fondsgebundene Wertpapiere** bezeichnet), ein Wertpapier mit Kreditgebundener Rückzahlung (ein **Kreditgebundenes Wertpapier**) oder eine Kombination der vorgenannten Arten sein, abhängig von der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rückzahlungsmodalität.

Ein Indexgebundenes Wertpapier, ein Aktiengebundenes Wertpapier, ein Währungsgebundenes Wertpapier, ein Rohstoffgebundenes Wertpapier, ein Fondsgebundenes Wertpapier, ein Kreditgebundenes Wertpapier und ein Zinssatzgebundenes Wertpapier oder eine Kombination der vorgenannten Arten wird jeweils als **Basiswertgebundenes Wertpapier** bezeichnet, abhängig von der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zinsmodalität und/oder Rückzahlungsmodalität.

Einzelurkunden sind mit Zinsscheinen ausgestattet, es sei denn, es handelt sich um Nullkupon-Wertpapiere; in letzterem Fall sind Bezugnahmen auf Zinsscheine und Zinsscheingläubiger in diesen Emissionsbedingungen nicht anwendbar.

**1.02** Die Wertpapiere werden bei ihrer Begebung entweder, (a) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, durch eine vorläufige Globalurkunde (die **Vorläufige Globalurkunde**) oder (b) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde**, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde als **Globalurkunden** bezeichnet) verbrieft, die jeweils im Wesentlichen dem als Anhang zu dem Emissions- und Zahlstellenvertrag beigefügten Muster entspricht (vorbehaltlich etwaiger Änderungen und Ergänzungen). Im Fall von bei ihrer Begebung durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapieren können am oder nach dem vierzigsten Tag nach dem Tag der Begebung der Wertpapiere (der **Austauschtag**) Miteigentumsanteile an der Vorläufigen Globalurkunde, vorbehaltlich des Eingangs einer nach den geltenden Vorschriften des US-Finanzministeriums erforderlichen Bescheinigung (gemäß dem in der Vorläufigen Globalurkunde vorgegebenen Muster) über das wirtschaftliche Eigentum an diesen Wertpapieren, gegen eine der folgenden Urkundenarten ausgetauscht werden:

- (i) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, gegen Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde; oder
- (ii) wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, gegen Einzelurkunden, die im Wesentlichen dem als Anhang zu dem Emissions- und Zahlstellenvertrag beigefügten Muster entsprechen (vorbehaltlich etwaiger Änderungen und Ergänzungen).



- 1.03** Fällt ein Tag, an dem eine Zinszahlung auf die Wertpapiere fällig wird, in den Zeitraum, in dem die Wertpapiere durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, so wird die diesbezügliche Zinszahlung nur dann auf die Vorläufige Globalurkunde geleistet, wenn die nach den geltenden Vorschriften des US-Finanzministeriums erforderliche Bescheinigung über das wirtschaftliche Eigentum an der Vorläufigen Globalurkunde bei Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**Clearstream Frankfurt**) und/oder Clearstream Banking, *société anonyme* (**Clearstream Luxemburg**) eingegangen ist. Kapital- bzw. (gegebenenfalls) Zinszahlungen auf eine Dauerglobalurkunde erfolgen über Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg, ohne dass eine Bescheinigungspflicht besteht.
- 1.04** Miteigentumsanteile an einer Dauerglobalurkunde können, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, vollständig (jedoch nicht nur teilweise) nach Wahl der Inhaber von Miteigentumsanteilen an der Dauerglobalurkunde gegen Einzelkunden ausgetauscht werden.
- Bei Nichterfüllung durch die Bank in Form (i) einer Nichtzahlung von Kapitalbeträgen an den Inhaber oder (ii) einer Nichtvornahme der vorgeschriebenen Lieferung von Einzelkunden wird die Dauerglobalurkunde, sofern dieser Zustand der Nichterfüllung um 18:00 Uhr (Londoner Ortszeit) am siebten (im Fall des vorstehenden Punkt (i)) oder am dreißigsten (im Fall des vorstehenden Punkt (ii)) Tag nach dem Tag noch anhält, an dem die besagte Zahlung bzw. Lieferung erstmals hätte erfolgen müssen, nach Maßgabe ihrer Bedingungen nichtig, jedoch unbeschadet der Rechte der Kontoinhaber bei Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg gemäß der *Deed of Covenant*.
- 1.05** Einzelkunden über verzinsliche Wertpapiere sind bei ihrer Erstlieferung mit Zinsscheinen ausgestattet, deren Vorlage in bestimmten nachstehend beschriebenen Fällen eine Voraussetzung für die Zahlung von Zinsen darstellt. Einzelkunden über verzinsliche Wertpapiere sind, wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, bei ihrer Erstlieferung ferner mit Talons für weitere Zinsscheine (**Talons**) ausgestattet. Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Zinsscheine im Sinne der vorstehenden Begriffsbestimmung oder sonstige Zinsscheine auch als Bezugnahmen auf Talons im Sinne der vorstehenden Begriffsbestimmung oder sonstige Talons. In Raten rückzahlbare durch Einzelkunden verbrieft Wertpapiere sind bei ihrer Begebung mit Rückzahlungsscheinen (die **Rückzahlungsscheine**) für die Zahlung der Tilgungsraten (mit Ausnahme der letzten Rate) ausgestattet. Globalurkunden sind bei ihrer Begebung nicht mit Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons ausgestattet.

## **2. Eigentum**

- 2.01** Vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen geht das Eigentum an den Wertpapieren, Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen bei Lieferung über.
- 2.02** Der Gläubiger eines Wertpapiers, eines Rückzahlungsscheins oder eines Zinsscheins wird (sofern nach geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften nicht etwas anderes erforderlich ist) in jeder Hinsicht als Eigentümer behandelt (unabhängig davon, ob Zahlungen darauf trotz Fälligkeit ausstehend sind, und unabhängig von etwaigen diesbezüglichen Eigentumsanzeigen (*notice of ownership*), Treuhandanzeigen (*notice of trust*) oder Anspruchsanzeigen (*notice of interest*), Vermerken darauf oder von einem Verlust oder Diebstahl des Wertpapiers, des Rückzahlungsscheins oder des Zinsscheins) und niemand haftet aufgrund einer solchen Behandlung des betreffenden Gläubigers. Bei einer Globalurkunde gilt dies jedoch unbeschadet der Bestimmungen des unmittelbar nachfolgenden Absatzes.

Für den Zeitraum der Verbriefung der Wertpapiere durch eine von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg gehaltene Globalurkunde wird jede Person (mit Ausnahme von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg), die in den Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg jeweils als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrags dieser Wertpapiere aufgeführt ist (wobei in diesem Zusammenhang sämtliche von Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg hinsichtlich des einer Person zustehenden Nennbetrages dieser Wertpapiere ausgestellten Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente in jeder Hinsicht endgültig und bindend sind, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt), von der Bank und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Gläubiger des betreffenden Nennbetrages dieser Wertpapiere behandelt, ausgenommen im Hinblick auf Kapital- oder Zinszahlungen auf den Nennbetrag dieser Wertpapiere, wobei der Inhaber der betreffenden Globalurkunde zu diesem letztgenannten Zweck von der Bank und jeder Zahlstelle als Gläubiger des Nennbetrags dieser Wertpapiere nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der maßgeblichen

Globalurkunde zu behandeln ist (und die Begriffe **Wertpapiergläubiger** bzw. **Gläubiger** und ähnliche Bezeichnungen entsprechend auszulegen sind).

Soweit der Zusammenhang dies erlaubt, gelten Bezugnahmen auf Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg auch als Bezugnahmen auf alle zusätzlichen oder alternativen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Clearingsysteme.

### 3. Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.

### 4. Verzinsung

#### 4A. Verzinsung – Fester Zinssatz

Wenn die Wertpapiere gemäß Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen Festverzinsliche Wertpapiere sind, werden sie ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) auf ihren ausstehenden Nennbetrag zu dem Satz bzw. den Sätzen per annum entsprechend dem Zinssatz bzw. den Zinssätzen verzinst. Die Zinszahlungen erfolgen nachträglich am Zinszahltag bzw. an den Zinszahltagen eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich). Solange die Festverzinslichen Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage des gesamten ausstehenden Nennbetrags der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapiere. Bei durch Einzelkunden verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags.

Sind die Wertpapiere durch Einzelkunden verbrieft, so entspricht der an jedem Zinszahltag zahlbare Zinsbetrag dem Festzinsbetrag, sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes vorsehen. Sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen dies vorsehen, entsprechen Zinszahlungen an einem Zinszahltag dem angegebenen Bruchteilszinsbetrag.

Außer bei durch Einzelkunden verbrieften Wertpapieren, für die in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Festzinsbetrag oder ein Bruchteilszinsbetrag angegeben ist, erfolgt die Zinsberechnung für eine Periode, indem die folgenden Beträge mit dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diese Periode angegebenen Zinssatz multipliziert werden:

- (A) (bei durch eine Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren) der gesamte ausstehende Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Festverzinslichen Wertpapiere; oder
- (B) (bei durch Einzelkunden verbrieften Festverzinslichen Wertpapieren) der Berechnungsbetrag,

wobei der resultierende Betrag in beiden Fällen mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und das Ergebnis auf die nächste Untereinheit der maßgeblichen Festgelegten Währung gerundet wird; halbe Untereinheiten sind dabei aufzurunden oder anderweitig entsprechend den anwendbaren Marktconventionen zu runden. Handelt es sich bei der Festgelegten Stückelung eines Festverzinslichen Wertpapiers, das durch eine Einzelkunde verbrieft ist, um ein Vielfaches des Berechnungsbetrags, so entspricht der in Bezug auf dieses Festverzinsliche Wertpapier zahlbare Zinsbetrag dem Produkt aus dem (wie vorstehend beschrieben) für den Berechnungsbetrag ermittelten Betrag und dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert wird, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne dass eine weitere Rundung vorgenommen wird.

In dieser Ziffer 4A bezeichnet **Zinstagequotient** in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags gemäß dieser Ziffer 4A:

- (i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/Actual (ICMA)" angegeben ist:
  - (a) bei Wertpapieren, bei denen die betreffende Periode von dem letzten Zinsperioden-Enddatum (oder, wenn es keinen solchen Tag gibt, dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich) (die **Zinsberechnungsperiode**) kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend

definiert), in die das Ende der Zinsberechnungsperiode fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinsberechnungsperiode geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstage (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder

- (b) bei Wertpapieren, bei denen die Zinsberechnungsperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in der die Zinsberechnungsperiode endet, die Summe aus:
  - (1) der Anzahl der Tage in der Zinsberechnungsperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinsberechnungsperiode beginnt, geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage der Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungstage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
  - (2) der Anzahl der Tage in der Zinsberechnungsperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungstage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
- (ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30/360" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Periode von dem jeweils letzten Zinsperioden-Enddatum (oder, wenn es keinen solchen Tag gibt, dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zu dem jeweiligen Zahlungstag (ausschließlich) (wobei die Berechnung der Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen und zwölf Monaten zu je 30 Tagen erfolgt) geteilt durch 360; und
- (iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Fixed)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet:

**Feststellungsperiode** die Periode von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); und

**Untereinheit** in Bezug auf andere Währungen als den Euro die kleinste Einheit dieser Währung, die in dem Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht, und in Bezug auf Euro einen Cent.

**4B.** *Verzinsung von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren.*

**4B.01** *Zinszahltag*

Wenn die Wertpapiere gemäß Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundene Wertpapiere sind, werden sie ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) verzinst. Die Zinszahlungen erfolgen nachträglich an jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zinszahltag (jeweils ein **Zinszahltag**), der unmittelbar auf einen Zinsperioden-Endtag folgt oder damit zusammenfällt. Jeder Zinsperioden-Endtag fällt entweder auf:

- (i) das Festgelegte Zinsperioden-Enddatum bzw. die Festgelegten Zinsperioden-Enddaten in jedem Jahr, die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sind; oder
- (ii) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Festgelegtes Zinsperioden-Enddatum angegeben, jeden Tag (ein solcher Tag wird zusammen mit jedem Festgelegten Zinsperioden-Enddatum als **Zinsperioden-Enddatum** bezeichnet), der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Festgelegte Periode angegebene Anzahl an Monaten oder den dort angegebenen sonstigen Zeitraum nach dem vorangegangenen Zinsperioden-Enddatum oder, im Fall des ersten Zinsperioden-Enddatums, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Die Zinsen sind in Bezug auf jede **Zinsperiode** (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen den Zeitraum ab einem Zinsperioden-Enddatum (bzw. dem Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum nächstfolgenden (bzw. ersten) Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich) bezeichnet) zu zahlen. Solange Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundene Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage des gesamten ausstehenden Nennbetrags der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere. Bei durch Einzelkunden verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren erfolgt die Zinsberechnung auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen eine Geschäftstag-Konvention angegeben ist und falls (a) es in dem Kalendermonat, in den ein Zinsperioden-Enddatum fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder (b) ein Zinsperioden-Enddatum ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt je nach festgelegter Geschäftstag-Konvention das Folgende:

- (1) in Fällen, in denen Festgelegte Perioden gemäß dem vorstehenden Absatz (ii) angegeben sind und die "Variabler-Zinssatz-Konvention" (*Floating Rate Convention*) angegeben ist, (I) ist das Zinsperioden-Enddatum im Fall des vorstehenden Buchstaben (a) der letzte Tag im betreffenden Monat, der ein Geschäftstag ist, und die Bestimmungen des nachstehenden Buchstaben (B) finden entsprechend Anwendung, und (II) im Fall des vorstehenden Buchstaben (b) wird das Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall (A) wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen und (B) ist jedes folgende Zinsperioden-Enddatum der letzte Tag in dem Monat, der um die Festgelegte Periode nach Eintritt des vorangegangenen Zinsperioden-Enddatums liegt; oder
- (2) ist die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" (*Following Business Day Convention*) angegeben, so wird das betreffende Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (3) ist die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" (*Modified Following Business Day Convention*) angegeben, so wird das betreffende Zinsperioden-Enddatum auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
- (4) ist die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" (*Preceding Business Day Convention*) angegeben, so wird das Zinsperioden-Enddatum auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag, an dem sowohl:

- (X) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) in London und jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zusätzlichen Finanzzentrum geöffnet sind; als auch
- (Y) entweder (aa) in Bezug auf in einer anderen Festgelegten Währung als dem Euro zahlbare Beträge, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney bzw. Auckland ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar ist) oder (bb) in Bezug auf in Euro zahlbare Beträge, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System (das **TARGET2-System**) geöffnet ist.

#### 4B.02 Zinssatz

Der Zinssatz, mit dem Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiegebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung und Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung jeweils zu verzinsen sind, wird nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode bestimmt.

Der Zinssatz, mit dem Zinssatzgebundene Wertpapiere jeweils zu verzinsen sind, wird nach der in den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere angegebenen Methode nach Maßgabe der Ergänzungen durch die maßgeblichen Emissionskonditionen bestimmt.

(i) *ISDA-Feststellung für Variabel Verzinsliche Wertpapiere*

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "ISDA-Feststellung" als Methode zur Bestimmung des Zinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (x) dem maßgeblichen ISDA-Satz, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (z) der Marge. Im Sinne dieses Absatzes (i) bezeichnet **ISDA-Satz** in Bezug auf eine Zinsperiode einen Zinssatz entsprechend dem Variablen Zinssatz, der von der Emissionsstelle im Rahmen eines Zinsswaps festgestellt werden würde, wenn die Emissionsstelle im Rahmen dieses Zinsswaps als Berechnungsstelle für das Swappeschäft fungieren und dabei nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags vorgehen würde, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2006 in der zum Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere geltenden geänderten und aktualisierten Fassung sind (die **ISDA-Definitionen**), gemäß dem:

- (a) die Option für den Variablen Zinssatz (*Floating Rate Option*) den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen entspricht;
- (b) die Vorgesehene Laufzeit (*Designated Maturity*) dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum entspricht; und
- (c) der maßgebliche Neufestsetzungstag (*Reset Date*) dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag entspricht.

Für die Zwecke dieses Absatzes (i) haben die Begriffe **Variabler Zinssatz**, **Berechnungsstelle**, **Option für den Variablen Zinssatz**, **Vorgesehene Laufzeit** und **Neufestsetzungstag** die ihnen jeweils in den ISDA-Definitionen in englischer Sprache zugewiesene Bedeutung.

Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt, dass der Mindestzinssatz null ist.

(ii) *Bildschirmfeststellung für Variabel Verzinsliche Wertpapiere*

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bildschirmfeststellung" als Methode zur Bestimmung des Zinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen (x) entweder:

- (a) der Angebotsquotierung; oder
- (b) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotsquotierungen,

(jeweils ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz, die auf der Maßgeblichen Bildschirmseite zum Maßgeblichen Zeitpunkt an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag angezeigt wird bzw. werden, multipliziert mit (y) dem gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Hebelprozentsatz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (z) der Marge, wie jeweils von der Emissionsstelle ermittelt. Wenn fünf oder mehr solcher Angebotsquotierungen auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt werden, bleiben die höchste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Höchstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Niedrigstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) bei der Ermittlung des

(wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen durch die Emissionsstelle unberücksichtigt.

Der Emissions- und Zahlstellenvertrag enthält Bestimmungen zur Feststellung des Zinssatzes für den Fall, dass zu dem in dem vorangehenden Absatz angegebenen Zeitpunkt die Maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder, im vorstehenden Fall (a), keine Angebotsquotierung angezeigt wird oder, im vorstehenden Fall (b), weniger als drei Angebotsquotierungen angezeigt werden.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Zinsfeststellungstag** bezeichnet den in den Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag; ist dort kein Tag angegeben, bezeichnet der Begriff Folgendes:

- (i) wenn der Referenzsatz der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*, **LIBOR**) ist (außer bei Sterling- oder Euro-LIBOR), den zweiten Londoner Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode;
- (ii) wenn der Referenzsatz der Sterling-LIBOR ist, den ersten Tag jeder Zinsperiode;
- (iii) wenn der Referenzsatz der Euro-LIBOR oder der Interbankensatz der Eurozone (*Euro-zone interbank offered rate*, **EURIBOR**) ist, den zweiten Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, vor Beginn jeder Zinsperiode;
- (iv) wenn der Referenzsatz der Stockholmer Interbankensatz (*Stockholm interbank offered rate*, **STIBOR**) ist, den zweiten Stockholmer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode;
- (v) wenn der Referenzsatz der Norwegische Interbankensatz (*Norwegian interbank offered rate*, **NIBOR**) ist, den zweiten Osloer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode;
- (vi) wenn der Referenzsatz der Kopenhagener Interbankensatz (*Copenhagen interbank offered rate*, **CIBOR**) ist, den ersten Tag jeder Zinsperiode.

**Referenzsatz** bezeichnet (i) LIBOR, (ii) EURIBOR, (iii) STIBOR, (iv) NIBOR oder (v) CIBOR, jeweils für den maßgeblichen Zeitraum, wie in den Emissionskonditionen angegeben.

**Maßgeblicher Finanzplatz** bezeichnet im Fall einer Feststellung des LIBOR London, im Fall einer Feststellung des EURIBOR Brüssel, im Fall einer Feststellung des STIBOR Stockholm, im Fall einer Feststellung des NIBOR Oslo und im Fall einer Feststellung des CIBOR Kopenhagen.

**Maßgeblicher Zeitpunkt** bezeichnet (i) im Fall von LIBOR 11:00 Uhr, (ii) im Fall von EURIBOR 11:00 Uhr, (iii) im Fall von STIBOR 11:00 Uhr, (iv) im Fall von NIBOR 12:00 Uhr und (v) im Fall von CIBOR 11:00 Uhr, jeweils am Maßgeblichen Finanzplatz, oder einen anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt.

**4B.03** Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Mindestzinssatz für eine Zinsperiode vorgesehen und ist der nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4B.02 für diese Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger als der Mindestzinssatz, so entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz.

**4B.04** Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Höchstzinssatz für eine Zinsperiode vorgesehen und ist der nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4B.02 für diese Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher als der Höchstzinssatz, so entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz.

**4B.05** Die Emissionsstelle, im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, bzw. die Berechnungsstelle, im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren, stellt den Zinssatz für die betreffende Zinsperiode zu dem Zeitpunkt, zu dem der Zinssatz festzustellen ist, oder so bald wie möglich danach fest.

Im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit

Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren teilt die Berechnungsstelle der Emissionsstelle den Zinssatz für die betreffende Zinsperiode so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

Die Emissionsstelle, im Fall von Variabel Verzinslichen Wertpapieren, bzw. die Berechnungsstelle, im Fall von Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung und Zinssatzgebundenen Wertpapieren, berechnet den für die betreffende Zinsperiode auf die Wertpapiere zu zahlenden Betrag an Zinsen (der **Zinsbetrag**), indem sie die folgenden Beträge mit dem Zinssatz multipliziert:

- (i) (bei durch eine Globalurkunde verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren) den gesamten ausstehenden Nennbetrag der durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere; oder
- (ii) (bei durch Einzelurkunden verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapieren, Wertpapieren mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapieren mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren) den Berechnungsbetrag,

wobei der resultierende Betrag in beiden Fällen mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und das Ergebnis auf die nächste Untereinheit der maßgeblichen Festgelegten Währung gerundet wird; halbe Untereinheiten sind dabei aufzurunden oder anderweitig entsprechend den anwendbaren Marktkonventionen zu runden. Handelt es sich bei der Festgelegten Stückelung eines durch eine Einzelurkunde verbrieften Variabel Verzinslichen Wertpapiers, Wertpapiers mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiers mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiers um ein Vielfaches des Berechnungsbetrags, so entspricht der in Bezug auf dieses Wertpapier zahlbare Zinsbetrag dem Produkt aus dem (wie vorstehend beschrieben) für den Berechnungsbetrag ermittelten Betrag und dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert wird, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne dass eine weitere Rundung vorgenommen wird. In diesem Fall teilt die Berechnungsstelle der Emissionsstelle den Zinsbetrag für die betreffende Zinsperiode so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

In dieser Ziffer 4B.05 bezeichnet **Zinstagequotient** in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für eine Zinsperiode:

- (i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/Actual (ISDA)" oder "Actual/Actual" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Fixed)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (iii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/365 (Sterling)" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 oder, falls ein Zinsperioden-Enddatum in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366;
- (iv) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Actual/360" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;

- (v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29; in diesem Fall entspricht D<sub>2</sub> 30;

- (vi) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30E/360" oder "Eurobond Basis" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D<sub>2</sub> 30; und

- (vii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "30E/360 (ISDA)" angegeben ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

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

Dabei gilt:

"Y<sub>1</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das als Zahl angegebene Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;



"D<sub>1</sub>" ist der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar oder (ii) diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D<sub>1</sub> 30; und

"D<sub>2</sub>" ist der als Zahl angegebene Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar, aber nicht der Fälligkeitstag oder (ii) diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht D<sub>2</sub> 30.

**4B.06** Die Emissionsstelle wird veranlassen, dass der Bank und sämtlichen Börsen, an denen die betreffenden Variabel Verzinslichen Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiere jeweils notiert sind, der Zinssatz und die einzelnen Zinsbeträge für die einzelnen Zinsperioden und die maßgeblichen Zinszahltag mitgeteilt werden, wobei diese Mitteilung nach Maßgabe von Ziffer 13 so bald wie möglich nach der Feststellung veröffentlicht werden muss, spätestens jedoch am vierten Londoner Geschäftstag danach. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können die mitgeteilten Zinsbeträge und Zinszahltag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Solche Änderungen werden unverzüglich sämtlichen Börsen, an denen die betreffenden Variabel Verzinslichen Wertpapiere, Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung, Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung oder Zinssatzgebundenen Wertpapiere jeweils notiert sind, sowie den Wertpapiergläubigern gemäß Ziffer 13 mitgeteilt. In diesem Absatz bezeichnet **Londoner Geschäftstag** einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem die Banken und Devisenmärkte in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

**4B.07** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle bzw. gegebenenfalls der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Ziffer vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (außer im Fall von Vorsatz, einer Verletzung des Grundsatzes von Treu und Glauben oder eines offensichtlichen Irrtums) für die Bank, die Emissionsstelle, gegebenenfalls die Berechnungsstelle, die anderen Zahlstellen sowie alle Wertpapiergläubiger, Rückzahlungsscheingläubiger und Zinsscheingläubiger verbindlich, und der Emissionsstelle bzw. gegebenenfalls der Berechnungsstelle entsteht im Zusammenhang mit der Ausübung bzw. Nichtausübung ihrer Befugnisse, Pflichten und Ermessensspielräume gemäß diesen Bestimmungen (außer im Fall von Vorsatz, einer Verletzung des Grundsatzes von Treu und Glauben oder eines offensichtlichen Irrtums) keinerlei Haftung gegenüber der Bank, den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern.

#### **4C. Verzinsung – Verzinsung von Doppelwährungswertpapieren**

Im Fall von Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung wird der zahlbare Zinssatz oder Zinsbetrag nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode bestimmt.

#### **4D. Verzinsung – Ständig auflaufende Zinsen**

Der Zinslauf eines Wertpapiers (bzw. im Fall der Teilrückzahlung eines Wertpapiers der Zinslauf des zurückgezahlten Teils dieses Wertpapiers) endet an dem Zinsperioden-Enddatum, das auf seinen Rückzahlungstag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, es sei denn, die Tilgungszahlung wird trotz ordnungsgemäßer Vorlage des Wertpapiers ungerechtfertigterweise vorenthalten oder verweigert. In diesem Fall setzt sich der Zinslauf zu demjenigen Zinssatz für Tagesgeld in der jeweiligen festgelegten Währung, den die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen für geeignet erachtet, bis zu dem früheren der folgenden Zeitpunkte fort:

- (i) dem Tag, an dem alle in Bezug auf das betreffende Wertpapier fälligen Beträge gezahlt wurden; oder

- (ii) fünf Tage nach dem Tag, an dem die Emissionsstelle die in Bezug auf die betreffenden Wertpapiere zu leistenden Zahlungen in voller Höhe erhalten hat und an dem eine entsprechende Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 erfolgt ist.

Sofern Anhang 8 – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere* auf die Wertpapiere Anwendung findet, gilt Folgendes:

(A) Wenn:

- (I) in den maßgeblichen Emissionskonditionen bei "Verzinsung bei Kreditereignis" "Entfällt" angegeben ist, endet die Verzinsung der Wertpapiere an dem Zinsperioden-Enddatum, das dem dem Kreditereignis-Feststellungstag unmittelbar vorausgehenden Zinszahltag unmittelbar vorausgeht, oder, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag vor dem ersten Zinszahltag liegt oder mit diesem zusammenfällt, erfolgt überhaupt keine Verzinsung der Wertpapiere; oder
- (II) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verzinsung bei Kreditereignis" als "anwendbar" bezeichnet ist, endet die Verzinsung der Wertpapiere an dem Kreditereignis-Feststellungstag; und

(B) Wenn:

- (I) Ziffer 6, Ziffer 7 oder Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung findet und, im Fall von Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag der Fall "Nichtanerkennung/Moratorium" nicht eingetreten ist oder, im Fall von Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist bzw., im Fall von Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, an oder vor dem Feststellungsausschuss-Stichtag kein Kreditereignis eingetreten ist; und/oder
- (II) Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung findet und die Abwicklungsvoraussetzungen bzw. die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums nicht an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag vorliegen,

so erfolgt die Verzinsung nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 6, Ziffer 7, Ziffer 8 bzw. Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere.

## **5. Rückzahlung und Rückkauf**

### *Rückzahlung bei Endfälligkeit*

- 5.01** Soweit nicht bereits zuvor eine Rückzahlung bzw. ein Rückkauf und eine Entwertung vorgenommen wurden, wird jedes Wertpapier am Fälligkeitstag von der Bank zu seinem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben Endgültigen Rückzahlungsbetrag in der maßgeblichen Festgelegten Währung zurückgezahlt.

### *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

- 5.02** Stellt die Bank infolge einer Änderung bzw. Ergänzung des geltenden Rechts (die nach dem Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere eintritt) fest, dass die nächste zu leistende Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere einem Einbehalt oder Abzug gemäß Ziffer 7 unterliegen würde, so ist die Bank berechtigt, nach Mitteilung mit einer Frist, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, sämtliche (jedoch nicht nur einen Teil) der Wertpapiere zu einem beliebigen Zeitpunkt (wenn es sich bei dem Wertpapier nicht um ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier handelt) oder an einem Zinszahltag (wenn es sich bei dem Wertpapier um ein Variabel Verzinsliches Wertpapier, ein Wertpapier mit Doppelwährungsgebundener

Verzinsung, ein Wertpapier mit Indexgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Aktiengebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Währungsgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Rohstoffgebundener Verzinsung, ein Wertpapier mit Fondsgebundener Verzinsung oder ein Zinssatzgebundenes Wertpapier handelt) zurückzuzahlen. Jedes auf die vorstehend beschriebene Art und Weise zurückgezahlte Wertpapier wird zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

*Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Emittentin)*

**5.03** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Rückzahlungswahlrecht der Emittentin" angegeben ist, ist die Bank berechtigt, nach Mitteilung mit einer Frist, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, sämtliche (jedoch nicht nur einen Teil, sofern und soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas angegeben ist) der an einem Wahlrückzahlungstag jeweils ausstehenden Wertpapiere in Höhe des Wahlrückzahlungsbetrags bzw. der Wahlrückzahlungsbeträge, der bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen ist bzw. sind oder nach der dort angegebenen Methode bestimmt wird bzw. werden, gegebenenfalls zuzüglich der bis zum betreffenden Wahlrückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

**5.04** Bei der in Ziffer 5.02 und 5.03 in Bezug genommenen ordnungsgemäßen Mitteilung handelt es sich um eine Mitteilung der Bank an die Emissionsstelle und die Wertpapiergläubiger, die von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Mitarbeitern der Bank unterzeichnet sein und folgende Angaben enthalten muss:

- (i) die Serie der zur Rückzahlung anstehenden Wertpapiere;
- (ii) die Information, ob diese Serie als Ganzes oder nur in Teilen zurückbezahlt wird und, falls dies nur in Teilen geschieht, den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Wertpapiere; und
- (iii) den Fälligkeitstermin der Rückzahlung.

Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und verpflichtet die Bank, die darin spezifizierte Rückzahlung durchzuführen.

*Teiltrückzahlung*

**5.05** Wenn die Wertpapiere gemäß Ziffer 5.03 zu einem beliebigen Zeitpunkt nur teilweise zurückzuzahlen sind, gilt Folgendes:

- (i) Die Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags erfolgen, der mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag bzw. höchstens dem Erhöhten Rückzahlungsbetrag entspricht.
- (ii) Im Fall von durch Einzelkunden verbrieften Wertpapieren werden die zurückzuzahlenden Wertpapiere im Losverfahren ausgewählt, und zwar in einer europäischen Stadt, die von der Emissionsstelle anzugeben ist, oder auf andere Weise oder an einem anderen Ort ausgewählt, wie jeweils von der Emissionsstelle gebilligt und als geeignet und angemessen erachtet, wobei stets alle anwendbaren Gesetze und die Vorschriften der Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme zu beachten sind, an denen die Wertpapiere gegebenenfalls zugelassen sind oder gehandelt und/oder notiert werden.
- (iii) Im Fall von durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieften Wertpapiere werden die Wertpapiere gemäß den Regeln von Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg zurückgezahlt (wobei dies in den Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg nach deren Ermessen entweder als Poolfaktor oder als Reduzierung des Nennwerts zu vermerken ist).

*Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger)*

- 5.06** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger" angegeben ist, wird die Bank, nachdem der Gläubiger eines Wertpapiers gegenüber der Bank eine Mitteilung gemäß Ziffer 13 mit einer Frist abgegeben hat, die mindestens der Mindestfrist und höchstens der Höchstfrist, die dafür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, entspricht, das betreffende Wertpapier nach Ablauf dieser Frist am Wahlrückzahlungstag in Höhe des Wahlrückzahlungsbetrags gegebenenfalls zuzüglich der bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Wahlrückzahlungstag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Ist ein Wertpapier durch eine Einzelurkunde verbrieft und wird es nicht über Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg gehalten, so hat der Gläubiger des Wertpapiers zur Ausübung seines Rechts, die Rückzahlung des Wertpapiers zu verlangen, dieses Wertpapier der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle während der üblichen Geschäftszeiten dieser Zahlstelle innerhalb der Mitteilungsfrist zusammen mit einer ordnungsgemäß vervollständigten und unterschriebenen Ausübungsmitteilung in Form des (zur Zeit der Ausübung) bei einer bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle erhältlichen Musters (eine Ausübungserklärung) zu übergeben, in welcher der Gläubiger ein Bankkonto (bzw., falls die Zahlung per Scheck erfolgen soll, eine Anschrift) anzugeben hat, auf das bzw. an die die Zahlung gemäß den Bestimmungen dieser Ziffer erfolgen soll, wobei das betreffende Wertpapier oder ein für die betreffende Zahlstelle hinreichender Nachweis darüber beizufügen ist, dass dieses Wertpapier nach der Übergabe der Ausübungserklärung in ihrem Auftrag oder unter ihrer Aufsicht gehalten wird. Ist das Wertpapier durch eine Globalurkunde oder durch eine Einzelurkunde verbrieft und wird es über Euroclear, Clearstream Frankfurt oder Clearstream Luxemburg gehalten, so hat der Gläubiger des Wertpapiers zur Ausübung seines Rechts, die Rückzahlung des Wertpapiers zu verlangen, innerhalb der Mitteilungsfrist der Zahlstelle die Ausübung in Übereinstimmung mit den Standardverfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg in einer für Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg jeweils annehmbaren Weise mitzuteilen (wobei diese Verfahren vorsehen können, dass die Zahlstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).

Eine von einem Wertpapiergläubiger gemäß diesem Absatz abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich, es sei denn, es tritt vor dem Tag, an dem die Rückzahlung fällig wird, ein Kündigungsgrund ein und dauert an. In diesem Fall kann der betreffende Gläubiger nach seiner Wahl durch Mitteilung an die Bank die Rücknahme der gemäß diesem Absatz erfolgten Mitteilung erklären und stattdessen das betreffende Wertpapier gemäß Ziffer 6 unverzüglich fällig und zahlbar stellen.

### *Zwingende Vorzeitige Rückzahlung*

**5.07** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Zwingende Vorzeitige Rückzahlung" in Bezug auf Wertpapiere, für die in den Auszahlungsbedingungen oder den Emissionskonditionen ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund angegeben ist, als anwendbar angegeben ist, so werden sämtliche (jedoch nicht nur ein Teil) der Wertpapiere, sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, nach Eintritt eines solchen Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds automatisch an dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des in den Auszahlungsbedingungen oder den Emissionskonditionen angegebenen Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung.

### *Vorzeitige Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit*

**5.08** Stellt die Bank nach dem Grundsatz von Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise gesetzwidrig, rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten ist oder wird, so kann die Bank die Wertpapiere durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Wertpapier zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich der bis zum Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Tag der Rückzahlung fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

### *Vorzeitige Rückzahlungsbeträge*

**5.09** Für die Zwecke von Ziffer 5.02 und 5.08 sowie von Ziffer 6 wird jedes Wertpapier zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der wie folgt berechnet wird:

- (i) im Fall eines Wertpapiers mit einem Endgültigen Rückzahlungsbetrag in Höhe des Ausgabepreises gilt der Endgültige Rückzahlungsbetrag;
- (ii) im Fall eines Wertpapiers (ausgenommen Nullkupon-Wertpapiere, jedoch einschließlich Raten-Wertpapiere) mit einem Endgültigen Rückzahlungsbetrag, der unter oder über dem Ausgabepreis liegt oder liegen kann oder der in einer anderen Festgelegten Währung zahlbar ist als derjenigen Währung, auf die das Wertpapier lautet, gilt der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag; ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Betrag bzw. keine Methode angegeben, so gilt der ausstehende Nennbetrag des Wertpapiers; oder
- (iii) im Fall von Nullkupon-Wertpapieren gilt ein Betrag (der **Amortisationsbetrag**), der gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

$$\text{Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag} = \text{RP} \times (1 + \text{AY})^y$$

dabei gilt:

**RP** ist der Referenzpreis;

**AY** ist die als Dezimalbetrag ausgedrückte Emissionsrendite (*Accrual Yield*); und

**y** ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Zinstagequotient, das heißt entweder (i) 30/360 (wobei der Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen und zwölf Monaten zu je 30 Tagen) vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Tag fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, bzw. bis zu dem Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich), das auf den Tag fällt, an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, oder diesem unmittelbar vorangeht, entspricht und der Nenner 360 entspricht) oder (ii) Actual/360 (wobei der Zähler der tatsächlichen Anzahl der Tage vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehenen Tag

(ausschließlich) bzw. bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, entspricht und der Nenner 360 entspricht) oder (iii) Actual/365 (wobei der Zähler der tatsächlichen Anzahl der Tage vom Begebungstag (einschließlich) der ersten Tranche der Wertpapiere bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehenen Tag (ausschließlich) bzw. bis zu dem Tag (ausschließlich), an dem das betreffende Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, entspricht und der Nenner 365 entspricht); oder

- (iv) im Fall von Indexgebundenen Wertpapieren, Aktiengebundenen Wertpapieren, Währungsgebundenen Wertpapieren, Rohstoffgebundenen Wertpapieren, Fondsgebundenen Wertpapieren, Kreditgebundenen Wertpapieren oder Zinssatzgebundenen Wertpapieren ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags den maßgeblichen Emissionskonditionen zu entnehmen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "**Marktwert abzüglich Verbundener Kosten**" als Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag angegeben ist, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags einem von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag, der (i) im Fall einer Rückzahlung, die nicht gemäß Ziffer 6 erfolgt, am zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Fälligkeitstermin der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere oder (ii) im Fall einer Rückzahlung gemäß Ziffer 6, am Fälligkeitstermin der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere dem angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere entspricht (wobei alle Faktoren zu berücksichtigen sind, die nach dem Ermessen der Berechnungsstelle maßgeblich sind), abzüglich Verbundener Kosten, und mit der Maßgabe, dass bei der Ermittlung dieses angemessenen Marktwerts die Finanzlage der Bank außer Acht zu lassen ist und vielmehr angenommen wird, dass sie in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere vollständig zu erfüllen.

In Sinne dieser Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Verbundenes Unternehmen** bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

**Verbundene Kosten** bezeichnet einen Betrag (der nicht weniger als null betragen kann) je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags, der dem auf die betreffenden Wertpapiere anteilig entfallenden Teil des Gesamtbetrags sämtlicher Kosten und Verluste entspricht, die mit der vorzeitigen Rückzahlung verbunden sind bzw. der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) sämtlicher Kosten und Verluste, die mit der Rückabwicklung von Refinanzierungen für die Wertpapiere und/oder Absicherungspositionen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger Derivategeschäfte), die die Wertpapiere betreffen oder im Zusammenhang damit abgeschlossen wurden, verbunden sind bzw. der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, wie von der Berechnungsstelle jeweils nach ihrem billigen Ermessen festgestellt.

#### *Ratenzahlungen*

- 5.10** Raten-Wertpapiere werden an den Ratenzahlungstagen mit Ratenbeträgen zurückgezahlt. Bei vorzeitiger Rückzahlung wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag gemäß Ziffer 5.08 bestimmt.

#### *Rückkauf von Wertpapieren*

- 5.11** Die Bank ist berechtigt, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zurückzukaufen, sofern sämtliche gegebenenfalls zugehörigen Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons, die noch nicht fällig sind, ebenfalls zurückgekauft werden.

#### *Entwertung von zurückgezahlten und zurückgekauften Wertpapieren*

- 5.12** Sämtliche noch nicht fälligen Wertpapiere, die gemäß dieser Ziffer 5 zurückgezahlt oder zurückgekauft wurden, sowie sämtliche noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons, die diesen Wertpapieren angeheftet sind oder zusammen mit den Wertpapieren zur Einlösung eingereicht oder

zurückgekauft wurden, werden entwertet und können nicht erneut begeben oder weiterveräußert werden. In dieser Ziffer 5 enthaltene Bezugnahmen auf den Rückkauf von Wertpapieren durch die Bank beinhalten nicht den Rückkauf von Wertpapieren, der im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs erfolgt, d. h. im Rahmen des Wertpapierhandels oder des Rückkaufs von Wertpapieren in einer anderen Eigenschaft als der des wirtschaftlichen Eigentümers.

#### *Zahlungsverzug bei Nullkupon-Wertpapieren*

**5.13** Wird die Zahlung eines auf ein Nullkupon-Wertpapier zahlbaren Betrags bei Rückzahlung des Nullkupon-Wertpapiers gemäß vorstehender Ziffer 5.01, 5.02, 5.03 oder 5.06 oder bei Fälligkeit zur Rückzahlung gemäß Ziffer 6 ungerechtfertigterweise vorenthalten oder verweigert, so ist der fällige und zahlbare Betrag in Bezug auf das Nullkupon-Wertpapier der gemäß Ziffer 5.09(iii) berechnete Betrag, und zwar in der Weise, als wären die Bezugnahmen in der vorgenannten Ziffer auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Tag oder den Tag, an dem das betreffende Nullkupon-Wertpapier fällig und rückzahlbar wird, durch Bezugnahmen auf den früher eintretenden der folgenden Tage ersetzt:

- (i) den Tag, an dem alle in Bezug auf das betreffende Nullkupon-Wertpapier fälligen Beträge gezahlt wurden; oder
- (ii) fünf Tage nach dem Tag, an dem die Emissionsstelle die in Bezug auf das betreffende Nullkupon-Wertpapier zu leistenden Zahlungen in voller Höhe erhalten hat und an dem eine entsprechende Mitteilung an die Wertpapiergläubiger gemäß Ziffer 13 erfolgt ist.

## **6. Kündigungsgründe**

**6.01** Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, stellen die folgenden Ereignisse oder Umstände (jeweils ein **Kündigungsgrund**) Kündigungsgründe in Bezug auf die Wertpapiere dar:

- (i) die Bank versäumt für einen Zeitraum von sieben Tagen die Leistung von Kapital- bzw. sonstigen Rückzahlungen oder für einen Zeitraum von 30 Tagen die Leistung von Zinszahlungen auf die Wertpapiere zu den jeweils hierfür vorgesehenen Zahlungsterminen; oder
- (ii) ein Gericht, eine staatliche Stelle oder eine Aufsichtsbehörde im Königreich Schweden mit dortiger Zuständigkeit für die Wertpapiere hat ein Verfahren, eine Anordnung oder eine Verfügung bezüglich der Bestellung eines Zwangsverwalters oder Abwicklers im Rahmen einer Insolvenz, Sanierung, Umschuldung, Verwaltung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (*marshalling of assets and liabilities*) oder vergleichbarer Vorgänge, die die Bank bzw. alle oder im Wesentlichen alle ihrer Vermögenswerte betreffen, oder bezüglich der Abwicklung oder Auflösung ihrer Geschäfte eingeleitet bzw. erlassen und ein solches Verfahren, eine solche Anordnung oder eine solche Verfügung wird nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder dauert für einen Zeitraum von 60 Tagen an bzw. bleibt für einen Zeitraum von 60 Tagen in Kraft, ohne eingestellt bzw. ausgesetzt zu werden; oder
- (iii) die Bank beantragt die Inanspruchnahme gesetzlicher Insolvenzregelungen oder stellt die Zahlung ihrer Verbindlichkeiten auf freiwilliger Basis ein; oder
- (iv) die Bank versäumt die Erfüllung oder Einhaltung von für sie gemäß den Wertpapieren bindenden Verpflichtungen, Bedingungen oder Vorschriften, und dieses Versäumnis besteht für einen Zeitraum von dreißig Tagen fort, nachdem der Gläubiger eines Wertpapiers der Bank ihr Versäumnis schriftlich mitgeteilt und sie aufgefordert hat, dieses Versäumnis zu beheben, es sei denn, ein solches Versäumnis kann nicht behoben werden (in diesem Fall muss keine Mitteilung erfolgen bzw. das Versäumnis nicht wie vorstehend beschrieben fortbestehen).

**6.02** Im Fall des Eintritts und Fortbestands eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Wertpapiere ist der Gläubiger dieser Wertpapiere berechtigt, der Bank mitzuteilen, dass die betreffenden Wertpapiere umgehend rückzahlbar sind, woraufhin die Bank diese Wertpapiere umgehend zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich der bis zum Zinsperioden-Enddatum (ausschließlich),

das auf den Tag der Rückzahlung fällt oder diesem unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen zurückzahlt.

## **7. Besteuerung**

**7.01** Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen (ob Kapital, Zinsen oder sonstige Beträge) erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Bank (bzw. die betreffende Zahlstelle) die betreffende Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, den einzubehaltenden oder abzuziehenden Betrag gegenüber den zuständigen Behörden angeben und den Gläubigern der Wertpapiere, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine keine Zusatzbeträge zahlen.

**7.02** In diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Kapital und/oder Zinsen im Zusammenhang mit den Wertpapieren schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein:

- (i) den Endgültigen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere;
- (ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere;
- (iii) gegebenenfalls den Wahlrückzahlungsbetrag bzw. die Wahlrückzahlungsbeträge der Wertpapiere;
- (iv) bei in Raten rückzahlbaren Wertpapieren die Ratenbeträge;
- (v) bei Nullkupon-Wertpapieren den Amortisationsbetrag; und
- (vi) sämtliche Aufschläge sowie sonstige von der Bank für oder in Zusammenhang mit den Wertpapieren zu zahlende Beträge.

## **8. Zahlungen**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 8.01 bis 8.06 Anwendung. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 8.07 bis 8.10 Anwendung.

**8.01** Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen:

- (i) erfolgen Zahlungen in einer Festgelegten Währung, bei der es sich nicht um Euro handelt, per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes Konto in der jeweiligen Festgelegten Währung (welches im Fall von Zahlungen in japanischen Yen an eine nicht in Japan ansässige Person ein Auslandskonto sein muss) bei einer Bank oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per Scheck in der betreffenden Festgelegten Währung, gezogen auf eine Bank am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney bzw. Auckland ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar ist); und
- (ii) erfolgen Zahlungen in Euro per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger angegebenes Euro-Konto (oder ein anderes Konto, auf welches Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen möglich sind) oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per Euro-Scheck.

Zahlungen erfolgen in jedem Fall (i) vorbehaltlich der hierfür am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäß einer Vereinbarung nach *Section 1471(b)* des US-Einkommensteuergesetzes 1986 (*Internal Revenue Code of 1986*, das **US-Einkommensteuergesetz**) oder anderweitig nach *Sections 1471 bis 1474* des US-Einkommensteuergesetzes, gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder einem Gesetz zur Umsetzung einer diesbezüglich zwischenstaatlich



vereinbarten Vorgehensweise und (iii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge nach *Section 871(m)* des US-Einkommensteuergesetzes.

**8.02** Zahlungen von Kapital auf durch Einzelkunden verbriefte Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) auf die in Ziffer 8.01 vorgesehene Weise nur gegen Vorlage und Einreichung der Einzelkunden (bzw. im Fall einer Teilzahlung fälliger Beträge gegen Eintragung eines entsprechenden Vermerks darauf) und Zahlungen von Zinsen auf durch Einzelkunden verbriefte Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) auf die vorstehend beschriebene Weise nur gegen Vorlage und Einreichung der Zinsscheine (bzw. im Fall einer Teilzahlung fälliger Beträge gegen Eintragung eines entsprechenden Vermerks darauf) jeweils bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der **Vereinigten Staaten** (wobei dieser Begriff in diesem Zusammenhang die Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich ihrer Bundesstaaten, des District of Columbia, ihrer Territorien und Besitzungen sowie der sonstigen Gebiete bezeichnet, die deren Rechtsordnung unterliegen).

Etwaige Zahlungen von Raten auf Kapitalbeträge in Bezug auf durch Einzelkunden verbriefte Wertpapiere, bei denen es sich nicht um die letzte Rate handelt, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer 8.01 nur gegen Vorlage und Einreichung (oder im Fall von Teilzahlungen fälliger Beträge gegen Eintragung eines Vermerks auf der Rückseite) des jeweiligen Rückzahlungsscheins gemäß dem vorstehenden Absatz. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer 8.01 nur gegen Vorlage und Einreichung (oder im Fall von Teilzahlungen fälliger Beträge gegen Eintragung eines Vermerks auf der Rückseite) des jeweiligen Wertpapiers gemäß dem vorstehenden Absatz. Die Zahlung der einzelnen Raten erfolgt nur gegen Vorlage des jeweiligen Rückzahlungsscheins zusammen mit dem zugehörigen durch eine Einzelkunde verbrieften Wertpapier. Rückzahlungsscheine, die ohne das zugehörige durch eine Einzelkunde verbriefte Wertpapier vorgelegt werden, begründen keine wirksamen Verpflichtungen der Bank. Mit dem Tag, an dem durch Einzelkunden verbriefte Wertpapiere fällig und rückzahlbar werden, werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Rückzahlungsscheine (unabhängig davon, ob diese angeheftet sind oder nicht) ungültig und es werden diesbezüglich keine Zahlungen geleistet.

Durch Einzelkunden verbriefte Festverzinsliche Wertpapiere (bei denen es sich nicht um Doppelwährungswertpapiere, Indexgebundene Wertpapiere, Aktiegebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere oder Wertpapiere mit Langer Laufzeit (wie nachstehend definiert) handelt) sind zusammen mit allen zugehörigen, noch nicht fälligen Zinsscheinen (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Bestimmung auch im Austausch gegen fällige Talons auszugebende Zinsscheine beinhaltet) zur Einlösung vorzulegen. Erfolgt eine solche Vorlage nicht, so wird der Betrag der fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheine (oder, falls die Zahlung nicht in voller Höhe erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrags der fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheine, der dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und dem fälligen Betrag entspricht) von dem zur Zahlung fälligen Betrag in Abzug gebracht. Die Zahlung eines jeden wie vorstehend beschrieben in Abzug gebrachten Kapitalbetrags erfolgt sodann auf die vorgenannte Art und Weise gegen Einreichung des jeweiligen fehlenden Zinsscheins zu einem beliebigen Zeitpunkt vor Ablauf von zehn Jahren nach dem Stichtag (wie in nachstehender Ziffer 9 definiert) in Bezug auf diesen Kapitalbetrag (unabhängig davon, ob dieser Zinsschein ansonsten gemäß Ziffer 9 ungültig geworden wäre) oder, falls dieser Zeitpunkt außerhalb der Zehnjahresfrist liegt, fünf Jahre nach dem Termin, an dem der betreffende Zinsschein ansonsten fällig geworden wäre, jedoch keinesfalls nach Ablauf dieser Frist.

Wird ein durch eine Einzelkunde verbrieftes Festverzinsliches Wertpapier vor seinem Fälligkeitstag fällig und rückzahlbar, so werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Talons ungültig und es werden diesbezüglich keine weiteren Zinsscheine ausgegeben.

An dem Tag, an dem durch Einzelkunden verbriefte Variabel Verzinsliche Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere, Indexgebundene Wertpapiere, Aktiegebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere, Zinssatzgebundene Wertpapiere oder Wertpapiere mit Langer Laufzeit fällig und rückzahlbar werden, werden etwaige zugehörige, noch nicht fällige Zinsscheine und Talons (unabhängig davon, ob diese angeheftet sind) ungültig und es werden darauf keine Zahlungen geleistet bzw. es findet hierfür kein Austausch gegen weitere Zinsscheine statt. Ein **Wertpapier mit Langer Laufzeit** ist ein Festverzinsliches Wertpapier (an das bei Begebung kein Talon angeheftet war), dessen Nennbetrag bei Begebung unter der Summe der darauf zahlbaren Zinsen liegt, wobei ein solches Wertpapier ab dem Zinszahltag, an dem die Summe der ab diesem Tag noch verbleibenden zahlbaren

Zinsen unter dem Nennbetrag des Wertpapiers liegt, nicht mehr als Wertpapier mit Langer Laufzeit gilt.

Ist der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung von durch Einzelkunden verbrieften Wertpapieren kein Zinszahltag, so werden etwaige auf das betreffende Wertpapier ab dem vorangegangenen Zinszahltag bzw. dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich) aufgelaufene Zinsen nur gegen Einreichung der betreffenden durch Einzelkunden verbrieften Wertpapiere gezahlt.

- 8.03** Zahlungen von Kapital und (gegebenenfalls) Zinsen auf durch eine Globalurkunde verbrieft Wertpapiere erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen) in der in Ziffer 8.01 bzw. bei durch Einzelkunden verbrieften Wertpapieren in der in Ziffer 8.02 angegebenen Weise und ansonsten in der in der betreffenden Globalurkunde angegebenen Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung dieser Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede gegen Vorlage oder Einreichung einer Globalurkunde geleistete Zahlung wird von der Zahlstelle, der die Globalurkunde vorgelegt wurde, auf dieser vermerkt, wobei Kapital- und Zinszahlungen getrennt ausgewiesen werden und dieser Vermerk als Anscheinsbeweis für die tatsächliche Leistung der betreffenden Zahlung gilt.
- 8.04** Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen dieser Ziffer gilt: Wenn Kapital- und/oder Zinszahlungen auf Wertpapiere in US-Dollar zu leisten sind, erfolgen diese Kapital- und/oder Zinszahlungen auf die betreffenden Wertpapiere in US-Dollar bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle in den Vereinigten Staaten, wenn:
- (i) die Bank Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der begründeten Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, über diese bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten Kapital- und Zinszahlungen auf die Wertpapiere bei Fälligkeit in voller Höhe in US-Dollar in der vorstehend festgelegten Weise zu leisten;
  - (ii) die Zahlung der betreffenden Kapital- und Zinsbeträge in voller Höhe über sämtliche bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten gesetzwidrig oder aufgrund von Devisen- oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der Zahlung bzw. Vereinnahmung von Kapital- und Zinsbeträgen in voller Höhe in US-Dollar wirksam ausgeschlossen ist; und
  - (iii) die betreffende Zahlung in dem jeweiligen Zeitpunkt nach dem Recht der Vereinigten Staaten zulässig ist und nach Auffassung der Bank keinerlei nachteilige steuerliche Folgen für die Bank hat.
- 8.05** Allein der Gläubiger einer Globalurkunde ist zum Empfang von Zahlungen auf die durch die betreffende Globalurkunde verbrieften Wertpapiere berechtigt, und die Bank wird mit der Zahlung an den Gläubiger der Globalurkunde bzw. an dessen Order von ihren Zahlungspflichten in Höhe der jeweils geleisteten Zahlung befreit. Die einzelnen bei Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg als wirtschaftlich berechnete Gläubiger eines bestimmten Nennbetrags von durch eine solche Globalurkunde verbrieften Wertpapieren geführten Personen können im Zusammenhang mit ihrem Anteil an jeder von der Bank an den Gläubiger der Globalurkunde oder an dessen Order geleisteten Zahlung ausschließlich Euroclear, Clearstream Frankfurt bzw. Clearstream Luxemburg in Anspruch nehmen.
- 8.06** Ist der für eine Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein vorgesehene Tag kein Zahltag, so hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Zahlungsort. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf weitere Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung. In diesem Zusammenhang bezeichnet **Zahltag** (vorbehaltlich der Ziffer 9):
- (i) einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte:
    - (a) (nur bei durch Einzelkunden verbrieften Wertpapieren) am jeweiligen Ort der Vorlage; und
    - (b) an einem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zusätzlichen Finanzplatz
- Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind; und

- (ii) entweder (1) – in Bezug auf in einer anderen Festgelegten Währung als dem Euro zahlbare Beträge – einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Festgelegten Währung (wenn dies ein anderer Ort als der Ort der Vorlage und kein Zusätzlicher Finanzplatz ist) Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind (wobei dieser Hauptfinanzplatz Sydney bzw. Auckland ist, wenn die Festgelegte Währung der australische Dollar oder der neuseeländische Dollar ist) oder (2) – in Bezug auf in Euro zahlbare Beträge – einen Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist.
- 8.07** Wenn die Festgelegte Währung der Euro ist, sind die gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge auf EUR 0,01 auf- bzw. abzurunden, wobei bei EUR 0,005 aufgerundet wird. Wenn die Festgelegte Währung nicht der Euro ist, sind die gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- bzw. abzurunden, wobei bei 0,5 dieser Einheit aufgerundet wird.
- 8.08** Ist der für eine Zahlung auf die Wertpapiere vorgesehene Fälligkeitstermin (der **Zahlungstermin**) kein Zahltag (wie in Ziffer 8.06 definiert), so hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag. Der Wertpapiergläubiger hat keinen Anspruch auf weitere Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung.
- 8.09** Sämtliche Zahlungen sind an die Zahlstelle zu leisten. Die Zahlstelle zahlt die fälligen Beträge an die maßgeblichen Clearingsysteme zur Gutschrift auf den jeweiligen Konten der Depotbanken und zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger. Die Bank wird mit der Zahlung an die Clearingsysteme von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren in Höhe der jeweils geleisteten Zahlung befreit.
- 8.10** Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Wertpapiere erfolgen erst, nachdem die jeweiligen Teilnehmer bei dem Clearingsystem eine Bescheinigung abgegeben haben, dass es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer nicht um eine US-Person handelt, (*Non-U.S. Beneficial Ownership Certificate*).

## 9. Verjährung

- 9.01** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, verlieren Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine ihre Gültigkeit, wenn die Ansprüche auf Kapital- und/oder Zinsbeträge nicht innerhalb von zehn Jahren (bei Kapitalbeträgen) bzw. fünf Jahren (bei Zinsbeträgen) nach dem betreffenden Stichtag geltend gemacht werden.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet **Stichtag** in Bezug auf eine Zahlung den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, wobei dieser Begriff jedoch in dem Fall, dass die Emissionsstelle die volle Summe der zu leistenden Zahlungen nicht an oder vor diesem Fälligkeitstermin erhalten hat, den Tag bezeichnet, an dem die volle Summe der zu leistenden Zahlungen bei der Emissionsstelle eingegangen und eine entsprechende Mitteilung gemäß Ziffer 13 an die Wertpapiergläubiger ergangen ist.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, verringert sich die Vorlegungsfrist nach § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB für die Wertpapiere auf zehn Jahre.

- 9.02** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, enthalten Zinsscheinbögen, die im Austausch für Talons ausgegeben werden, weder Zinsscheine, bezüglich welcher der Zahlungsanspruch gemäß dieser Ziffer oder Ziffer 8.02 unwirksam wäre, noch Talons, die gemäß Ziffer 8.02 ungültig wären.

## 10. Die Zahlstellen

Die anfänglich bestellten Zahlstellen und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen sind nachstehend aufgeführt. Werden im Zusammenhang mit einer Serie weitere Zahlstellen bestellt, so werden die Namen dieser Zahlstellen in Teil B der maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Die Bank behält sich das Recht vor, die Bestellung einer Zahlstelle (einschließlich der Emissionsstelle) jederzeit zu ändern bzw. zu beenden sowie weitere oder andere Zahlstellen zu bestellen, wobei die Bank stets (i) eine Emissionsstelle, (ii) eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Kontinentaleuropa (jedoch außerhalb des Vereinigten Königreichs) und (iii) eine Zahlstelle (gegebenenfalls) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union unterhalten muss, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder einer Rechtsnorm,

die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie eingeführt wird, zu Steuereinbehalten oder -abzügen verpflichtet ist, und wobei die Bank (iv) für die Dauer der Notierung der Wertpapiere an einer Börse stets eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten muss, der gemäß den Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse und jeder sonstigen zuständigen Behörde vorgeschrieben ist. Die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen jederzeit durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen. Sämtliche Änderungen in Bezug auf die Identität oder die bezeichneten Geschäftsstellen der Zahlstellen werden den Gläubigern umgehend mitgeteilt.

Des Weiteren wird die Bank unter den in Ziffer 8.04 beschriebenen Bedingungen unverzüglich eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall oder ab Wirksamkeit eines Einbehalts bei durchgeleiteten Zahlungen (*passthru payments*)), soweit die Zahlstelle ein ausländisches Finanzinstitut ("*foreign financial institution*") (im Sinne der Definition dieses Begriffs gemäß *Sections* 1471 bis 1474 des US-Einkommensteuergesetzes und gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung) ist und ab Wirksamkeit eines Einbehalts bei durchgeleiteten Zahlungen kein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut ("*participating foreign financial institution*") (im Sinne der Definitionen dieser Begriffe gemäß *Sections* 1471 bis 1474 des US-Einkommensteuergesetzes und gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung) wird bzw. kein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut nicht mehr ist.

Soweit die Zahlstellen im Rahmen des Emissions- und Zahlstellenvertrags tätig werden, handeln sie ausschließlich als Beauftragte der Bank; sie übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern, und es wird kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Wertpapiergläubigern, den Rückzahlungsscheingläubigern oder den Zinsscheingläubigern begründet. Der Emissions- und Zahlstellenvertrag sieht vor, dass jeder Rechtsträger, auf den eine Zahlstelle verschmolzen oder in den diese umgewandelt wird oder mit dem sie sich zusammenschließt oder auf den sie alle oder im Wesentlichen alle ihrer Vermögenswerte überträgt, der Nachfolger dieser Zahlstelle werden kann.

## **11. Ersetzung der Wertpapiere**

Sollten Wertpapiere, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons verloren gehen oder gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder vernichtet werden, so können sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen und den Vorschriften der Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme ersetzt werden, an denen die Wertpapiere zugelassen sind oder gehandelt und/oder notiert werden; dabei hat der Antragsteller sämtliche im Zusammenhang mit der Ersetzung entstehenden Auslagen zu tragen und sämtliche von der Bank und der Emissionsstelle jeweils vorgesehenen Bedingungen hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit und der Schadloshaltung sowie sonstige Bedingungen zu erfüllen. Beschädigte oder unleserlich gemachte Wertpapiere, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons müssen eingereicht werden, bevor Ersatzurkunden hierfür ausgehändigt werden.

## **12. Versammlungen der Wertpapiergläubiger und Änderungen**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, enthält der Emissions- und Zahlstellenvertrag für die Bank und die Gläubiger der Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine bindende Vorschriften hinsichtlich der Einberufung von Versammlungen der Wertpapiergläubiger zum Zwecke der Erörterung der ihre Interessen berührenden Angelegenheiten, einschließlich Änderungen der für die Wertpapiere geltenden Emissionsbedingungen und diesbezüglicher Verzichtserklärungen.

Die Emissionsstelle und die Bank können ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, der Rückzahlungsscheingläubiger oder der Zinsscheingläubiger das Folgende vereinbaren:

- (i) Änderungen der Wertpapiere, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine oder des Emissions- und Zahlstellenvertrags, die keine Beeinträchtigung der Interessen der Wertpapiergläubiger darstellen, wobei diese Feststellung von der Bank zu treffen ist; oder
- (ii) Änderungen der Wertpapiere, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine oder des Emissions- und Zahlstellenvertrags, die formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind oder die zu dem Zweck vorgenommen werden, einen offensichtlichen oder

nachgewiesenen Irrtum zu korrigieren oder zwingend vorgeschriebene gesetzliche Vorgaben zu erfüllen.

Jede dieser Änderungen ist für die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger bindend und ist den Wertpapiergläubigern so bald wie möglich nach einer solchen Änderung gemäß Ziffer 13 mitzuteilen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, können die Wertpapiergläubiger gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz (SchVG) durch Mehrheitsbeschluss mit der Zustimmung der Bank Änderungen der Emissionsbedingungen, die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters aller Wertpapiergläubiger sowie alle gesetzlich zulässigen Gegenstände vereinbaren. Beschlussfassungen über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere Zustimmungen zu den in § 5 Abs. 3 SchVG aufgeführten Maßnahmen, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (qualifizierte Mehrheit). Beschlussfassungen über Änderungen der Emissionsbedingungen, die nicht wesentlich sind, bedürfen einer einfachen Mehrheit von mindestens 50 % der abgegebenen Stimmen. An Abstimmungen nimmt jeder Wertpapiergläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Wertpapieren teil. Die Beschlussfassung der Wertpapiergläubiger erfolgt durch Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG.

### **13. Mitteilungen**

#### *An die Wertpapiergläubiger*

**13.01** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an Wertpapiergläubiger als wirksam ergangen, (a) wenn ihre Veröffentlichung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in London (voraussichtlich der Financial Times) oder, falls diese Art der Veröffentlichung nicht möglich ist, in einer führenden englischsprachigen Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa erfolgt ist, oder b) solange Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft sind, wenn sie Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg (jeweils sofern und soweit die Wertpapiere über das jeweilige System abgewickelt werden) zur Weiterleitung an die Personen übermittelt wurden, die in den jeweiligen Unterlagen von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg als Inhaber von Miteigentumsanteilen an den Wertpapieren aufgeführt sind. Mitteilungen müssen in jedem Fall auch im Einklang mit den Vorschriften der einzelnen Börsen, Börsenzulassungsstellen und/oder Notierungssysteme erfolgen, an denen die Wertpapiere zugelassen sind bzw. gehandelt und/oder notiert werden. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder – bei mehreren Veröffentlichungen – mit dem Tag ihrer ersten Veröffentlichung) bzw. an dem Tag, an dem sie Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxemburg übermittelt wurde, als wirksam ergangen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, werden alle Mitteilungen an Wertpapiergläubiger betreffend die Wertpapiere wie angegeben im elektronischen Bundesanzeiger und/oder auf der in den maßgeblichen Emissionskonditionen für Mitteilungen anzugebenden Website veröffentlicht. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt am vierten Tag nach ihrer Veröffentlichung (oder – bei mehreren Veröffentlichungen – am vierten Tag nach der ersten Veröffentlichung) als wirksam ergangen. Sofern und soweit die verbindlichen Bestimmungen wirksamer gesetzlicher oder börslicher Vorschriften andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, ist zusätzlich eine Veröffentlichung in der dort vorgeschriebenen Form erforderlich.

- 13.02** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an die Bank als wirksam ergangen, wenn sie an die Anschrift Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") zugestellt werden (oder wenn die Zustellung an eine andere Anschrift und zu Händen eines anderen Adressaten erfolgt, die bzw. der den Wertpapiergläubigern jeweils gemäß dieser Ziffer 13 mitgeteilt wurde), wobei diese Mitteilungen zu Beginn des Geschäftsverkehrs am nächsten Tag, an dem die Hauptniederlassung der Bank für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, als wirksam ergangen gelten.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, gelten Mitteilungen an die Bank als wirksam ergangen, wenn sie entweder an die Anschrift Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden, mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") oder an die als Zustellungsbevollmächtigte der Bank handelnde SEB AG, Ulmenstraße 30, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland, mit dem eindeutigen Vermerk auf dem Umschlag "Urgent — Attention: SEB Group Treasury Operations" ("Eilt — Zu Händen: SEB Group Treasury Operations") oder jeweils an eine den Gläubigern in der Folge mitgeteilte Anschrift zugestellt werden. Jede auf die vorstehend beschriebene Weise ergangene Mitteilung gilt zu Beginn des Geschäftsverkehrs am nächsten Tag, an dem die Hauptniederlassung der Bank für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, als wirksam ergangen.

#### **14. Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Bank ist berechtigt, jederzeit ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen, Anleihen oder Schuldtitel zu begeben, die in jeder Hinsicht (oder gegebenenfalls in jeder Hinsicht mit Ausnahme der Höhe und des Termins der ersten Zinszahlung darauf) über die gleiche Ausstattung verfügen wie die Wertpapiere, und zwar in der Weise, dass sie mit den ausstehenden Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden.

#### **15. Austausch von Talons**

An oder nach dem Zinszahltag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann ein im Zinsscheinbogen gegebenenfalls enthaltener Talon vorbehaltlich der Bestimmungen der Ziffer 9 bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer anderen Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen eingereicht werden, der einen weiteren Talon enthält (vorausgesetzt, dieser weitere Zinsscheinbogen enthält keine Zinsscheine, die bis zum letzten Termin (einschließlich) für die Zahlung von Zinsen auf das zugehörige Wertpapier laufen).

#### **16. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

- 16.01** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, unterliegen die Wertpapiere, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, der Emissions- und Zahlstellenvertrag, die *Deed of Covenant* und alle aus oder im Zusammenhang mit dem Emissions- und Zahlstellenvertrag und der *Deed of Covenant* entstehenden außervertraglichen Pflichten englischem Recht und sind entsprechend auszulegen. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, unterliegen die Wertpapiere, die Rückzahlungsscheine und die Zinsscheine ferner englischem Recht und sind entsprechend auszulegen.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, unterliegen die Wertpapiere und alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten deutschem Recht und sind entsprechend auszulegen.

- 16.02** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, ist Frankfurt am Main, soweit gesetzlich zulässig, Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den durch diese Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, gilt in Bezug auf die Wertpapiere, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine das Folgende:

- (a) Die englischen Gerichte sind vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 16.02(c) für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, den Rückzahlungsscheinen und/oder den Zinsscheinen, einschließlich Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den mit ihnen zu erzielenden Erfolg, Verstöße gegen ihre Bestimmungen oder ihre Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie Streitigkeiten über außervertragliche Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und/oder den Zinsscheinen (jeweils eine **Streitigkeit**) ausschließlich zuständig, und die Bank, die Wertpapiergläubiger, die Rückzahlungsscheingläubiger und die Zinsscheingläubiger unterwerfen sich jeweils der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.
- (b) Die Bank und die Wertpapiergläubiger bzw. die Zinsscheingläubiger verzichten hiermit für die Zwecke dieser Ziffer 16.02(b) auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.
- (c) Diese Ziffer 16.02(c) gilt nur zugunsten der Wertpapiergläubiger, der Rückzahlungsscheingläubiger und der Zinsscheingläubiger. Soweit gesetzlich zulässig können die Wertpapiergläubiger, Rückzahlungsscheingläubiger und Zinsscheingläubiger in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.
- (d) Die Bank erklärt sich damit einverstanden, dass ihr die gerichtliche Verfügung (*process*), mit der Verfahren im Zusammenhang mit einer Streitigkeit in England eingeleitet werden, mittels Übersendung an ihre Londoner Niederlassung an die Anschrift Scandinavian House, 2-6 Cannon Street, London EC4M 6XX zugestellt werden kann. Sollte die Londoner Niederlassung der Bank nicht mehr in der beschriebenen Funktion tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Bank umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäß Ziffer 13 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.

## 17. Dritte

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, ist keine Person berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Wertpapiere gemäß dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser geltend gemacht werden können.

## 18. Teilunwirksamkeit, Änderungen

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, finden die folgenden Ziffern 18.01 bis 18.06 Anwendung:

- 18.01** Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchsetzbar sein oder werden, so werden die übrigen Bestimmungen davon nicht berührt. Etwaige unwirksame oder undurchsetzbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind durch eine Bestimmung zu ersetzen, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht und im Interesse der Beteiligten liegt.
- 18.02** Im Fall offensichtlicher Druck- und Rechenfehler oder ähnlicher Fehler in diesen Emissionsbedingungen ist die Bank gegenüber dem Wertpapiergläubigern zum Rücktritt berechtigt. Der Rücktritt muss unverzüglich nach Kenntniserlangung von dem Rücktrittsgrund gemäß Ziffer 13 erklärt werden. Nach einem Rücktritt durch die Bank kann der Wertpapiergläubiger seine Depotbank beauftragen, einen ordnungsgemäß ausgefüllten Rückzahlungsauftrag bei der Zahlstelle mit einem dort erhältlichen Formular einzureichen und alle darin verlangten Angaben und Erklärungen abzugeben (der **Rückzahlungsauftrag**) und die Rückzahlung des Erwerbspreises (wie nachstehend in Ziffer 18.04 definiert) gegen Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem zu verlangen. Die Bank gibt den Erwerbspreis spätestens 30 Kalendertage nach Eingang des Rückzahlungsauftrags oder der Wertpapiere (je nachdem, welcher Termin später liegt) bei der Zahlstelle für die Zahlstelle frei, die den Betrag dann auf das im Rückzahlungsauftrag angegebene

Konto überweist. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen sämtliche Rechte aus den eingereichten Wertpapieren.

- 18.03** Die Bank kann mit der Rücktrittserklärung nach Ziffer 18.02 ein Angebot abgeben, die Wertpapiere zu geänderten Bedingungen weiterzuführen. Die Wertpapiergläubiger werden von einem solchen Angebot sowie den geänderten Bestimmungen zusammen mit der Rücktrittserklärung gemäß Ziffer 13 benachrichtigt. Ein solches Angebot gilt als von den Wertpapiergläubigern angenommen (mit der Folge, dass der Rücktritt keine Wirkung entfaltet), sofern der Wertpapiergläubiger nicht innerhalb von vier Wochen nach Inkrafttreten des Angebots gemäß Ziffer 13 die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt, indem er gemäß Ziffer 18.02 über seine Depotbank einen ordnungsgemäß ausgefüllten Rückzahlungsauftrag bei der Zahlstelle einreicht und die Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem übertragen werden. Die Bank weist in ihrer Mitteilung auf diese Folgen hin.
- 18.04** Der **Erwerbspreis** im Sinne von Ziffer 18.02 und 18.03 ist der tatsächliche Erwerbspreis, den der jeweilige Wertpapiergläubiger (gemäß den bestätigten Angaben im Rückzahlungsauftrag) gezahlt hat, bzw. das arithmetische Mittel der Handelskurse der Wertpapiere nach der Feststellung der Bank nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) am Geschäftstag vor Abgabe der Rücktrittserklärung gemäß vorstehender Ziffer 18.02, je nachdem, welcher Betrag höher ist. Liegt am Geschäftstag vor Abgabe der Rücktrittserklärung gemäß vorstehender Ziffer 18.02 eine Marktstörung vor, so ist für die Feststellung des Erwerbspreises gemäß dem vorstehenden Satz der letzte Geschäftstag vor dem Rücktritt gemäß Ziffer 18.02 maßgeblich, an dem keine Marktstörung vorlag.
- 18.05** Die Bank ist berechtigt, unvollständige oder widersprüchliche Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) zu korrigieren bzw. zu ändern. Zulässig sind lediglich Korrekturen und Änderungen, die für die Wertpapiergläubiger angemessen sind, wobei die Interessen der Bank zu berücksichtigen sind, und die insbesondere die rechtliche und finanzielle Lage der Wertpapiergläubiger nicht in wesentlicher Hinsicht beeinträchtigen. Die Wertpapiergläubiger werden von diesen Korrekturen und Ergänzungen gemäß Ziffer 18.02 benachrichtigt.
- 18.06** Hatte der Wertpapiergläubiger beim Kauf der Wertpapiere Kenntnis von Druck- oder Rechenfehlern oder ähnlichen Fehlern in diesen Emissionsbedingungen, so ist die Bank ungeachtet der Bestimmungen von Ziffer 18.02 bis 18.05 berechtigt, an den entsprechend geänderten Emissionsbedingungen festzuhalten.
- 19. Sprache**
- 19.01** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, so liegen die Emissionsbedingungen nur in englischer Sprache vor.
- 19.02** Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, dass die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, so liegen die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache vor und sind, wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Wird eine englische Übersetzung zur Verfügung gestellt, so ist die deutsche Fassung maßgeblich und verbindlich.



## ANNEX 1

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR PAYOUTS

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to payouts shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for payouts set out below (the **Payout Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Payout Conditions, the Payout Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Payout Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 1. VARIABLE INTEREST RATE SECURITIES AND VARIABLE REDEMPTION SECURITIES

##### 1.1 Use of Payout Conditions

These Payout Conditions set out the methodology for determining various payouts in respect of Securities. The applicable text shown below will be extracted, included and completed in the applicable Issue Terms for Securities on the basis that applicable text (including, where appropriate, section headings and on the basis that inapplicable text need not be included) from (a) if applicable, Payout Condition 2 (derived from the relevant Coupon Payout) and/or (b) if applicable, Payout Condition 3 (derived from the relevant Redemption Payout) and/or (c) if applicable, Payout Condition 4 (derived from the relevant Redemption Payout) will be set out as indicated in the applicable Issue Terms.

##### 1.2 Definitions and Interpretation

"**Coupon Payout**" means any payout specified in Payout Condition 2, in each case as extracted, included and completed in the applicable Issue Terms.

"**Redemption Payout**" means any payout specified in Payout Conditions 3 and 4 below, in each case as extracted, included and completed in the applicable Issue Terms.

"**Product Definitions**" means each of the defined terms in Payout Condition 5 below.

References in the Payout Conditions to a Security will be deemed to refer to each unit of Securities or each nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

#### 2. INTEREST BEARING SECURITIES

##### 2.1 Operative paragraph of the Issue Terms

###### Paragraph 14(i) (Fixed Rate Provisions – Rate(s) of Interest)

The Rate of Interest shall be as set out below:

##### 2.1.1 Structure paying yearly coupon – Basket underlying

If, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub>

$$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_{i,n}}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right),$$

where  $x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate, **then** the relevant Rate of Interest will be equal to [ ]%. In all other cases the relevant Rate of Interest will be zero.

**2.1.2 Phoenix Auto call (to be used together with Payout Condition 4.1.4 below)**

If, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub>

$$\left( \text{Call Barrier}_n > \text{End Value}_n \geq \text{CouponBarrier}_n \right)$$

then  $\text{Coupon}_n$ ; or

otherwise the Rate of Interest will be zero.

Where

**Coupon<sub>n</sub>** means [ ]% in respect of the first Observation Date, [ ]% in respect of the [ ] Observation Date [*repeat as necessary in respect of each Observation Date*];

**Call Barrier<sub>n</sub>** means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date [*repeat as necessary in respect of each Observation Date*]

**Coupon Barrier<sub>n</sub>** means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date [*repeat as necessary in respect of each Observation Date*]

**3. FINAL REDEMPTION/FEATURES**

**3.1 Operative paragraph of the Issue Terms**

**Paragraph 27 (Final Redemption Amount)**

Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on the Maturity Date at an amount in the Specified Currency determined by the Calculation Agent in accordance with the formula set out below provided that if any Final Redemption Amount would be negative as a result of such formula it will be deemed to be zero.

**3.2 Final Payment Options**

**3.2.1 Final Payment Option 1 – Call**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

**3.2.2 Final Payment Option 2 – Call – Basket**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \right)$$

where  $x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.

**3.2.3 Final Payment Option 3 – Call Spread**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ]\%; \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right) \right)$$

**3.2.4 Final Payment Option 4 – Put spread (long)**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ]\%; \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right) \right)$$

**3.2.5 Final Payment Option 5 – Put**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right)$$

**3.2.6 Final Payment Option 6 – Sold Down and in put**

**If**  $(\text{Barrier} \leq \text{EndValue})$

**then** CA; or

**in all other cases**

$$CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

**3.2.7 Final Payment Option 7 – Put – Basket**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} \right) \right) \right)$$

where  $x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket.

**3.2.8 Final Payment Option 8 – Basket underlying - Coupon**

(i)

**If**, in respect of the final Observation Date<sub>N</sub>,  $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{EndValue}_{i,N}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \geq 0 \right)$

**then**  $CA \times (1 + [\ ]\%)$ ; or

(ii) **in all other cases**, CA,

where  $x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket.

**3.2.9 Final Payment Option 9 – Booster**

(i)

**If**  $(\text{EndValue} \geq \text{InitialValue})$

**then**  $CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ ; or

(ii) **If**  $(\text{Barrier} \leq \text{EndValue} < \text{InitialValue})$

CA; or

(iii) **in all other cases**:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.10 Final Payment Option 10 – Booster – Basket

(i)

$$\text{If } \left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$$

$$\text{then } CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right);$$

$$\text{(ii) If } \left( Barrier \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) < 0 \right)$$

then CA; or

(iii) in all other cases:

$$CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)$$

where  $x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.

### 3.2.11 Final Payment Option 11 – Long call spread, short DIP

(i) If  $(EndValue \geq InitialValue)$

$$\text{then } CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \square\%; \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}$$

(ii) if  $(Barrier \leq EndValue < InitialValue)$

then CA; or

(iii) in all other cases:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.12 Final Payment Option 12 – Ladder

- a) If the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation Date<sub>n</sub> (each such Lock-in Level to which this applies, an **Achieved Lock-in Level**):

$$\text{then } CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1; \text{Highest Reached Lock - in Level} \right) \right); \text{ or}$$

- b) if the Performance is less than the lowest Lock-in Level:

- (i) **If**  $\left(EndValue_F \geq InitialValue\right)$
- then**  $CA \left(1 + P_1 \left(\frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1\right)\right)$ ; or
- (ii) **if**  $\left(Barrier \leq EndValue_F < InitialValue\right)$
- then**  $CA$ ; or
- (iii) in all other cases:
- $CA \left(1 + P_2 \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right)\right)$

where: **End Value<sub>F</sub>** means the End Value in respect of the Final Valuation Date; **Lock-in Level** means [each of specify percentages]; **Highest Reached Lock-in Level** means the highest Achieved Lock-in Level on any Observation Date<sub>n</sub>; and

**Performance** means  $\frac{EndValue}{InitialValue}^n - 1$ .

### 3.2.13 Final Payment Option 13 – "Worst of Digital"

- a) **If**  $\left(EndValue_i \geq InitialValue_i\right)$  for each Asset<sub>i</sub> in the Basket of Assets to which the Securities relates,
- then**  $CA \left(1 + [\ ]\%\right)$ ; or
- b) in all other cases:
- then**  $CA$

### 3.2.14 Final Payment Option 14 – Call -Flexo

$$CA \left(1 + P \cdot \text{Max} \left(0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1\right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$$

### 3.2.15 Final Payment Option 15 – Call – Basket – Flexo

$$CA \left(1 + P \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left(\frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1\right)\right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}}\right)$$

where **x** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.

### 3.2.16 Final Payment Option 16– Flexo Booster

- a) **If**  $\left(EndValue \geq InitialValue\right)$ ;

$$\text{then } CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right);$$

b) if ( $\text{Barrier} \leq \text{EndValue} < \text{InitialValue}$ );

then CA; or

c) in all other cases:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.17 Final Payment Option 17 – Bonus 1

a) If ( $\text{EndValue} \geq \text{Barrier}$ )

$$\text{then } CA \left( 1 + \text{Max} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}$$

b) otherwise:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.18 Final Payment Option 18 – Bonus 2

a) If ( $\text{EndValue} \geq \text{Barrier}$ )

then  $CA(1 + []\%)$ ; or

b) otherwise

$$CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.19 Final Payment Option 19 – Bonus 3

a) If ( $\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}(1 + []\%)$ )

$$\text{then: } CA \left( 1 + \text{Min} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}$$

b) if ( $\text{Initial Value} (1 + [ ]\%) > \text{End Value} \geq \text{Barrier}$ )

then  $CA(1 + []\%)$ ; or

c) in all other cases:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.20 Final Payment Option 20 – Fixed Best

$$CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modified} (\text{Perf}_i) \right)$$

where:

$m$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate

**Modified (Perf<sub>i</sub>)** means in respect of an Asset, if Rank (Perf<sub>i</sub>) is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive) [ ]% or, otherwise, the value Perf<sub>i</sub> for such Asset (expressed as a percentage).

$$Perf_i = \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right)$$

**Rank(Perf<sub>i</sub>)** is the rank of the Perf<sub>i</sub> of Asset<sub>i</sub>: 1 being the rank of the Asset with the highest Perf<sub>i</sub> and  $m$  the rank of the Asset with the lowest Perf<sub>i</sub>. In the case of two or more Assets having the same Perf<sub>i</sub> these will be ranked in such order as the Calculation Agent will determine in its discretion.

### 3.2.21 Final Payment Option 21 – Indicapped Call

$$CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right) \right)$$

$x$  means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.

### 3.2.22 Final Payment Option 22 – Bonus 1 – American Barrier

- a) If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:

$$CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}$$

- b) in all other cases:

$$CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.23 Final Payment Option 23 – Bonus 2 – American Barrier

- a) If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:

$$CA(1 + [ ]\%); \text{ or}$$

- b) in all other cases

$$CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.24 Final Payment Option 24 – Reverse Bonus 1 – American Barrier

- a) If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:

$$CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( 1 - \frac{EndValue}{InitialValue} \right) \right) \right); \text{ or}$$

- b) in all other cases:

$$CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)$$

### 3.2.25 Final Payment Option 25 – Reverse Bonus 2 – American Barrier

- a) If the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:

$CA(1 + [ ]\%);$  or

**b) in all other cases:**

$$CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$$

[Insert if applicable following relevant formulae:]

[Barrier means [[●] per cent.] [*amount*]

[P means [●] per cent., being a participation rate]

[P<sub>1</sub> means [●] per cent., being a participation rate]

[P<sub>2</sub> means [●] per cent., being a participation rate]

#### 4. MANDATORY REDEMPTION

##### 4.1.1 Final Payment Option 27 – Best of autocall

**Operative paragraph of the Issue Terms**

**Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption).**

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:

$$\left( \text{EndValue}_{i,n} \geq \text{InitialValue}_i \right) \text{ for any Asset}_i \text{ in the Basket on an Observation Date}_n.$$

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$$CA(1 + \text{Coupon}_n).$$

**Coupon<sub>n</sub>** means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

- (i) the first Observation Date [ ]%;
- (ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];

*(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).*

**Operative paragraph of the Issue Terms paragraph 27 (Final Redemption Amount)**

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

- a) **If**  $\left( \text{EndValue}_{i,N} < \text{InitialValue}_i \right)$  for each Asset<sub>i</sub> in the Basket as of Observation Date<sub>N</sub>; **and**

$$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{\text{EndValue}_{i,N}}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \geq \text{Barrier} \text{ at Observation Date}_N:$$

**then**  $CA$ ; or

- b) **If**  $\left( \text{EndValue}_{i,N} < \text{InitialValue}_i \right)$  for each Asset in the Basket; **and**



$$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,n}}{InitialValue_i} - 1 \right) < Barrier \text{ at Observation Date}_N;$$

$$\text{then } CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,n}}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)$$

where **m** means the number of Assets in the Basket.

#### 4.1.2 Final Payment Option 28 – Worst of autocall

##### Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption).

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:

$$\left( EndValue_{i,n} \geq InitialValue_i \right) \text{ for each Asset}_i \text{ in the Basket on an Observation Date}_n;$$

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$$CA(1 + Coupon_n).$$

**Coupon<sub>n</sub>** means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

- (i) the first Observation Date [ ] %;
- (ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];

*(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).*

##### Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 27 (Final Redemption Amount)

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

- a) **If**  $\left( EndValue_{i,N} < InitialValue_i \right)$  for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>N</sub> **and**  $\left( EndValue_{i,N} \geq Barrier_i \right)$  for each Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>;

**then** CA; or

- b) **If**  $\left( EndValue_{i,N} < Barrier_i \right)$  for any Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>;

**then** CA (1 + Min Level)

where

**Min Level** means the lowest or equal lowest level calculated for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>n</sub> in accordance with the following formula:

$$\left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right)$$

#### 4.1.3 Final Payment Option 29 – Autocall

##### Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption).

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:

$(EndValue_n \geq InitialValue)$  at any Observation Date<sub>n</sub>:

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$CA(1 + Coupon_n)$ .

**Coupon<sub>n</sub>** means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

- (i) the first Observation Date [ ] %;
- (ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];

*(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).*

**Operative paragraph of the Issue Terms paragraph 27 (Final Redemption Amount)**

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

- a) **If**  $(Barrier \leq EndValue_N < InitialValue)$  at Observation Date<sub>N</sub>:

**then**  $CA$ ;

- b) **If**  $(EndValue_N < Barrier)$  at Observation Date<sub>N</sub>:

**then**  $CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}$

**4.1.4 Final Payment Option 30 – Phoenix Autocall**

**Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 27 (Mandatory Early Redemption).**

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:

$(EndValue_n \geq CallBarrier_n)$  at any Observation Date<sub>n</sub>:

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$CA(1 + Coupon_n)$ ;

**Coupon<sub>n</sub>** means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

- (i) the first Observation Date [ ] %;
- (ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];

*(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).*

**Call Barrier<sub>n</sub>** means, in respect of the first Observation Date [ ]; in respect of the [ ] Observation Date [ ]  
*(repeat as necessary in respect of each Observation Date).*

**Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 27 (Final Redemption Amount)**

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

- a) **If**  $(EndValue_n \geq CouponBarrier_n)$  at Observation Date<sub>n</sub>:
- then**  $CA(1 + Coupon_n)$ ;
- b) **If**  $(RiskBarrier \leq EndValue_n < CouponBarrier_n)$  at Observation Date<sub>n</sub>:
- then**  $CA$ ; or
- c) **If**  $(EndValue_n < RiskBarrier)$  at Observation Date<sub>n</sub>:
- then**  $CA \frac{EndValue_n}{InitialValue}$

**Coupon Barrier<sub>n</sub>** means [ ];

**Coupon<sub>n</sub>** means [ ]%; and

**Risk Barrier** means [ ].

#### 4.1.5 Final Payment Option 26 – Reverse Autocall

##### **Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 29 (Mandatory Early Redemption).**

A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:

$(EndValue_n \leq InitialValue)$  at Observation Date<sub>n</sub>.

In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:

$CA(1 + Coupon_n)$ .

**Coupon<sub>n</sub>** means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:

- (i) the first Observation Date [ ]%;
- (ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];

*(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).*

##### **Operative paragraph of the Issue Terms Paragraph 27 (Final Redemption Amount)**

If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:

- a) **If**  $(Barrier \geq EndValue_N > InitialValue)$  at Observation Date<sub>N</sub>:
- then**  $CA$ ; or
- b) **If**  $(EndValue_N > Barrier)$  at Observation Date<sub>N</sub>:

$$\text{then } CA \cdot \text{Max}\left(0; 2 - \frac{\text{EndValue}_N}{\text{InitialValue}}\right)$$

[Insert if applicable following relevant formula:]

[Barrier means [●] per cent.] [the relevant value for Asset<sub>i</sub> below:]

Asset <sub>i</sub>	Barrier <sub>i</sub>
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

(repeat rows as necessary in relation to each Asset<sub>i</sub>)

## 5. PRODUCT DEFINITIONS

The Product Definitions below, where incomplete, will be set out and completed in the applicable Issue Terms as described in Payout Condition 1 above. Where a table is referred to, the relevant table will be set out in the section of the applicable Issue Terms referred to in the relevant Product Definition as completed in the applicable Issue Terms. Complete Product Definitions may also be set out in the applicable Issue Terms.

For these purposes:

**Asset** means an Index, Share, Reference Exchange Rate, Commodity, Commodity Index or ETF, either being a single Asset or a constituent of a Basket, in each case to which the Securities relate and as specified or determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Asset Level** means, in respect of an Asset, the Index Closing Level (for an Index), the Share Closing Price (for a Share), the Currency Price (for a Reference Exchange Rate), the Relevant Price (for a Commodity or Commodity Index) or the Fund Level (for an ETF).

**Basket** means, where applicable, the Basket of Assets to which the Securities relate.

**Base Currency** means the currency in which the or each relevant Asset Level is expressed or with which it is most closely associated.

**CA** means the Calculation Amount.

**Basket End Value** means, the sum of the products of, in respect of each Asset, (a) the Asset Level of the relevant Asset as of the Final Valuation Date or, if so specified, an Observation Date<sub>n</sub> or, where Averaging is specified as applying in the applicable Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Final Averaging Date or, if so specified, each Observation Averaging Date and (b) the relevant Weighting.

**Basket Initial Value** means the sum of the products of, in respect of each Asset (a) the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date or, where Averaging is specified as applying in the applicable Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date and (b) the relevant Weighting.

**End Value** means the Single End Value or, if Basket Valuation is specified in the applicable Issue Terms as applying, the Basket End Value.

**End Value** <sub>FX</sub> in respect of an Asset, the relevant FX Rate at or about the time in respect of which the relevant End Value is determined on the Final Valuation Date or, if Averaging applies, the relevant time at which the Asset Level is observed on the last Final Averaging Date.

**FX Rate** means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency (expressed as the number of units of the Base Currency or part thereof for which one unit of the Specified Currency may be exchanged) determined by the Calculation Agent by reference to such source(s) as it determines appropriate.

**Initial Value** means the Single Initial Value or, if Basket Valuation is specified as applying, the Basket Initial Value.

**Initial Value** <sub>FX</sub> means, in respect of an Asset, the relevant FX Rate at or about the time in respect of which the relevant Initial Value is determined on the Initial Valuation Date or, if Averaging applies, the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date.

**Max** followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greater of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets.

**Min** followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the lesser of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets.

**Single End Value** means, the Asset Level of the relevant Asset as of the Final Valuation Date or, if so specified, an Observation Date, for the relevant Asset or, where Averaging is specified as applying in the applicable Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Final Averaging Date or, so specified, each Observation Averaging Date for the relevant Asset.

**Single Initial Value** means the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date for the relevant Asset or, where Averaging is specified as applying in the application Issue Terms, the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date for the relevant Asset.

## ANHANG 1

### ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN FÜR AUSZAHLUNGEN

Wenn dies in den Emissionskonditionen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf Auszahlungen anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Bedingungen für Auszahlungen (die **Auszahlungsbedingungen**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Auszahlungsbedingungen gehen die Auszahlungsbedingungen vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Auszahlungsbedingungen und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 1. VARIABEL VERZINSLICHE WERTPAPIERE UND WERTPAPIERE MIT VARIABLER RÜCKZAHLUNG

##### 1.1 Anwendung der Auszahlungsbedingungen

In diesen Auszahlungsbedingungen sind die Methoden zur Bestimmung verschiedener Auszahlungen in Bezug auf die Wertpapiere angegeben. Der nachstehend angegebene anwendbare Text wird den maßgeblichen Emissionskonditionen für Wertpapiere entnommen bzw. ist in diesen enthalten und wird durch sie vervollständigt, wobei anwendbarer Text (gegebenenfalls zusammen mit Abschnittüberschriften und ohne dass nicht anwendbare Textstellen enthalten sein müssen) aus (a) Ziffer 2 der Auszahlungsbedingungen (abgeleitet aus der maßgeblichen Kuponauszahlung) bzw. (b) Ziffer 3 der Auszahlungsbedingungen (abgeleitet aus der maßgeblichen Auszahlung bei Rückzahlung) bzw. (c) Ziffer 4 der Auszahlungsbedingungen (abgeleitet aus der maßgeblichen Auszahlung bei Rückzahlung) gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben wird.

##### 1.2 Definitionen und Auslegung

**Kuponauszahlung** bezeichnet jede in Ziffer 2 der Auszahlungsbedingungen genannte Auszahlung in der den maßgeblichen Emissionskonditionen jeweils entnommenen bzw. der jeweils darin enthaltenen und dadurch vervollständigten Fassung.

**Auszahlung bei Rückzahlung** bezeichnet jede nachstehend in Ziffer 3 und 4 der Auszahlungsbedingungen genannte Auszahlung in der jeweils den maßgeblichen Emissionskonditionen entnommenen, bzw. der jeweils darin enthaltenen und dadurch vervollständigten Fassung.

**Produktdefinitionen** bezeichnet jeden der nachstehend in Ziffer 5 der Auszahlungsbedingungen definierten Begriffe.

Bezugnahmen in den Auszahlungsbedingungen auf ein Wertpapier gelten als Bezugnahmen auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Wertpapieren in Höhe des Berechnungsbetrags.

#### 2. VERZINSLICHE WERTPAPIERE

##### 2.1 Operativer Absatz der Emissionskonditionen

###### Ziffer 14(i) (Bestimmungen zu Festverzinslichen Wertpapieren - Zinssatz/-sätze)

Der Zinssatz bestimmt sich wie folgt:

##### 2.1.1 Jährliche Kuponzahlung – Basket Underlying

**Wenn** in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub>

$$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_{i,n}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right),$$

wobei  $x$  die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, **dann** entspricht der maßgebliche Zinssatz [ ] %. In allen anderen Fällen ist der Zinssatz null.

### 2.1.2 Phoenix Auto Call (zusammen mit nachstehender Ziffer 4.1.4 der Auszahlungsbedingungen anzuwenden)

Wenn in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub>

$$(CallBarriere_n > Endwert_n \geq Kuponbarriere_n)$$

dann  $Kupon_n$ ; oder

andernfalls ist der Zinssatz null.

Dabei gilt:

**Kupon<sub>n</sub>** beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ] %, in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] % [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen];

**Call-Barriere<sub>n</sub>** beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]

**Kuponbarriere<sub>n</sub>** bezeichnet in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]

## 3. ENDGÜLTIGE RÜCKZAHLUNG/MERKMALE

### 3.1 Operativer Absatz der Emissionskonditionen

#### Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Wertpapier am Fälligkeitstag in Höhe eines von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel bestimmten Betrags in der festgelegten Währung zurückgezahlt; wenn der mit dieser Formel berechnete Betrag negativ ist, ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag null.

### 3.2 Optionen für die Schlusszahlung

#### 3.2.1 Option 1 für die Schlusszahlung – Call

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

#### 3.2.2 Option 2 für die Schlusszahlung – Call – Basket

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$$

wobei  $x$  die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.

#### 3.2.3 Option 3 für die Schlusszahlung – Call Spread

$$CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ] \%; \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right) \right)$$

**3.2.4 Option 4 für die Schlusszahlung – Put Spread (Long)**

$$CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right) \right) \right)$$

**3.2.5 Option 5 für die Schlusszahlung – Put**

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right)$$

**3.2.6 Option 6 für die Schlusszahlung – Sold Down and In Put**

Wenn ( $\text{Barriere} \leq \text{Endwert}$ )

dann  $CA$ ; oder

in allen anderen Fällen

$$CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

**3.2.7 Option 7 für die Schlusszahlung – Put – Basket**

$$CA \times \left( 1 + P \times \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} \right) \right) \right)$$

wobei  $x$  die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.

**3.2.8 Option 8 für die Schlusszahlung – Basket Underlying - Coupon**

(i)

Wenn in Bezug auf den letzten Beobachtungstag<sub>N</sub>,  $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_{i,N}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \geq 0 \right)$

dann  $CA \times (1 + [ \quad ]\%)$ ; oder

(ii) in allen anderen Fällen gilt  $CA$ ,

wobei  $x$  die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.

**3.2.9 Option 9 für die Schlusszahlung – Booster**

(i)

Wenn ( $\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}$ )

dann  $CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ ; oder

(ii) Wenn ( $\text{Barriere} \leq \text{Endwert} < \text{Anfangswert}$ )



CA ; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.10 Option 10 für die Schlusszahlung – Booster – Basket

(i)

$$\text{Wenn} \left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$$

$$\text{dann } CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) ;$$

$$(ii) \text{ Wenn} \left( \text{Barriere} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) < 0 \right)$$

dann CA ; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)$$

wobei  $x$  die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.

### 3.2.11 Option 11 für die Schlusszahlung – Long Call Spread, Short DIP

(i) Wenn ( $\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}$ )

$$\text{dann } CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \left[ \right] \%; \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right) ; \text{ oder}$$

(ii) wenn ( $\text{Barriere} \leq \text{Endwert} < \text{Anfangswert}$ )

dann CA ; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.12 Option 12 für die Schlusszahlung – Ladder

- a) Wenn die Wertentwicklung an einem Beobachtungstag mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine **Erzielte Lock-in-Schwelle**):

dann  $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1; \text{Höchste Erreichte LockinSchwelle} \right) \right)$ ; oder

b) wenn die Wertentwicklung kleiner ist als die niedrigste Lock-in-Schwelle:

(i) Wenn  $(\text{Endwert}_F \geq \text{Anfangswert})$

dann  $CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ ; oder

(ii) wenn  $(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_F < \text{Anfangswert})$

dann  $CA$ ; oder

(iii) in allen anderen Fällen:

$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$

hierbei gilt: **Endwert<sub>F</sub>** bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die **Lock-in-Schwelle** beträgt [jeweils *Prozentsätze angeben*]; die **Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle** ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>; und

**Wertentwicklung** ist  $\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1$ .

### 3.2.13 Option 13 für die Schlusszahlung –“Worst of Digital“

a) Wenn  $(\text{Endwert}_i \geq \text{Anfangswert}_i)$  für jeden Referenzwert<sub>i</sub> im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,

dann  $CA (1 + [\ ]\%)$ ; oder

b) in allen anderen Fällen:

dann  $CA$

### 3.2.14 Option 14 für die Schlusszahlung – Call – Flexo

$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$

### 3.2.15 Option 15 für die Schlusszahlung – Call – Basket – Flexo

$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$

wobei  $x$  die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.

### 3.2.16 Option 16 für die Schlusszahlung – Flexo Booster

a) Wenn  $(\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert})$ ;

**dann**  $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$ ;

- b) **wenn** ( $\text{Barriere} \leq \text{Endwert} < \text{Anfangswert}$ );

**dann**  $CA$ ; oder

- c) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.17 Option 17 für die Schlusszahlung – Bonus 1

- a) **Wenn** ( $\text{Endwert} \geq \text{Barriere}$ )

**dann**  $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ ; oder

- b) andernfalls:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.18 Option 18 für die Schlusszahlung – Bonus 2

- a) **Wenn** ( $\text{Endwert} \geq \text{Barriere}$ )

**dann**  $CA(1 + [ ]\%)$ ; oder

- b) andernfalls

$$CA \times \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.19 Option 19 für die Schlusszahlung – Bonus 3

- a) **Wenn** ( $\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}(1 + [ ]\%)$ )

**dann:**  $CA \left( 1 + \text{Min} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ ; oder

- b) **wenn** ( $\text{Anfangswert}(1 + [ ]\%) > \text{Endwert} \geq \text{Barriere}$ )

**dann**  $CA(1 + [ ]\%)$ ; oder

- c) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.20 Option 20 für die Schlusszahlung – Fixed Best

$$CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modifizier te} (\text{Perf}_i) \right)$$

wobei:

$m$  die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen;

**Modifizierte ( $Perf_i$ )** in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang ( $Perf_i$ ) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert  $Perf_i$  für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.

$$Perf_i = \left( \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1 \right)$$

**Rang ( $Perf_i$ )** ist der Rang der  $Perf_i$  des Referenzwert $_i$ ; dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten  $Perf_i$  und  $m$  den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten  $Perf_i$ . Falls zwei oder mehr Referenzwerte die gleiche  $Perf_i$  aufweisen, so wird die Rangfolge von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmt.

### 3.2.21 Option 21 für die Schlusszahlung – Indicapped Call

$$CA \cdot \left( 1 + P \cdot \max \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \min \left( [ ] \%; \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1 \right) \right) \right)$$

$x$  bezeichnet die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.

### 3.2.22 Option 22 für die Schlusszahlung – Bonus 1 – American Barrier

- a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:

$$CA \left( 1 + \max \left( [ ] \%; P_1 \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right) \right); \text{ oder}$$

- b) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_2 \cdot \min \left( 0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.23 Option 23 für die Schlusszahlung – Bonus 2 – American Barrier

- a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

$$CA(1 + [ ] \%); \text{ oder}$$

- b) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 + P_1 \cdot \min \left( 0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$$

### 3.2.24 Option 24 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 1 – American Barrier

- a) **Wenn** der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

$$CA \left( 1 + \max \left( [ ] \%; P_1 \left( 1 - \frac{Endwert}{Anfangswert} \right) \right) \right); \text{ oder}$$

- b) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$$

### 3.2.25 Option 25 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 2 – American Barrier

- a) Wenn der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:

$$CA(1 + [ ]\%); \text{ oder}$$

- b) in allen anderen Fällen:

$$CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$$

[Einfügen, sofern im Zusammenhang mit den jeweiligen Formeln anwendbar:]

[Barriere beträgt [●] Prozent.] [Betrag]

[P beträgt [●] Prozent und bezeichnet eine Beteiligungsquote]

[P<sub>1</sub> beträgt [●] Prozent und bezeichnet eine Beteiligungsquote]

[P<sub>2</sub> beträgt [●] Prozent und bezeichnet eine Beteiligungsquote]

## 4. ZWINGENDE RÜCKZAHLUNG

### 4.1.1 Option 27 für die Schlusszahlung – Best of Autocall

Operativer Absatz der Emissionskonditionen

Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung).

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:

$$\left( \text{Endwert}_{i,n} \geq \text{Anfangswert}_i \right) \text{ für jeden am Beobachtungstag}_n \text{ im Korb befindlichen Referenzwert}_i.$$

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$$CA(1 + \text{Kupon}_n).$$

Kupon<sub>n</sub> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

- (i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;
- (ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).

#### Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

- a) **Wenn**  $(Endwert_{i,N} < Anfangswert_i)$  für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert;  
und

$$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \geq \text{Barriere} \quad \text{zum Beobachtungstag}_N:$$

**dann** CA ; oder

- b) **Wenn**  $(Endwert_{i,N} < Anfangswert_i)$  für jeden Referenzwert im Korb; und

$$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1 \right) < \text{Barriere} \quad \text{zum Beobachtungstag}_N:$$

$$\text{dann } CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{i,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \right)$$

wobei m die Anzahl der Referenzwerte im Korb bezeichnet.

#### 4.1.2 Option 28 für die Schlusszahlung – Worst of Autocall

##### Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung)

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:

$$(Endwert_{i,n} \geq Anfangswert_i) \quad \text{für jeden am Beobachtungstag}_n \text{ im Korb befindlichen Referenzwert};$$

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$$CA(1 + Kupon_n).$$

**Kupon<sub>n</sub>** beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

- (i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;
- (ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).

##### Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

- a) **Wenn**  $(Endwert_{i,N} < Anfangswert_i)$  für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert;  
und  $(Endwert_{i,N} \geq \text{Barriere}_i)$  für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert;

**dann** CA ; oder

- b) **Wenn**  $(Endwert_{i,N} < \text{Barriere}_i)$  für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert;

$$\text{dann } CA(1 + \text{Min-Level})$$

wobei

**Min Level** den niedrigsten Stand oder einen dem niedrigsten Stand entsprechenden Stand bezeichnet, der am Beobachtungstag<sub>n</sub> für einen Referenzwert<sub>i</sub> im Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:

$$\left( \frac{\text{Endwert}_{i,N}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right)$$

#### 4.1.3 Option 29 für die Schlusszahlung – Autocall

Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung)

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:

$$\left( \text{Endwert}_n \geq \text{Anfangswert} \right) \text{ an einem Beobachtungstag}_n:$$

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung zu wie folgt:

$$CA(1 + \text{Kupon}_n).$$

Kupon<sub>n</sub> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;

(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

*(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).*

Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)

Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn**  $(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_N < \text{Anfangswert})$  zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

**dann** CA;

b) **Wenn**  $(\text{Endwert}_N < \text{Barriere})$  zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

$$\text{dann } CA \frac{\text{Endwert}_N}{\text{Anfangswert}}$$

#### 4.1.4 Option 30 für die Schlusszahlung – Phoenix Autocall

Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung)

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:

$$\left( \text{Endwert}_n \geq \text{CallBarriere}_n \right) \text{ zu einem Beobachtungstag}_n:$$

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$$CA(1 + \text{Kupon}_n);$$

**Kupon<sub>n</sub>** beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;

(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).

**Call-Barriere<sub>n</sub>** beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ]; in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] (nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu wiederholen).

#### **Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)**

Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn**  $(\underline{Endwert_N \geq Kuponbarriere_N})$  zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

**dann**  $CA(1 + Kupon_N)$ ;

b) **Wenn**  $(Risikobarriere \leq Endwert_N < Kuponbarriere_N)$  zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

**dann** CA; oder

c) **Wenn**  $(Endwert_N < Risikobarriere)$  zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

**dann**  $CA \frac{Endwert_N}{Anfangswert}$

**Kuponbarriere<sub>N</sub>** beträgt [ ];

**Kupon<sub>N</sub>** beträgt [ ] %; and

**Risikobarriere** beträgt [ ].

#### **4.1.5 Option 26 für die Schlusszahlung – Reverse Autocall**

##### **Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 29 (Zwingende Vorzeitige Rückzahlung)**

Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:

$(Endwert_n \leq Anfangswert)$  zum Beobachtungstag<sub>n</sub>.

In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung wie folgt:

$CA(1 + Kupon_n)$ .

**Kupon<sub>n</sub>** beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:

(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;

(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];

(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).

##### **Operativer Absatz der Emissionskonditionen Ziffer 27 (Endgültiger Rückzahlungsbetrag)**



Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:

a) **Wenn** ( $Barriere \geq Endwert_N > Anfangswert$ ) zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

**dann** CA ; oder

b) **Wenn** ( $Endwert_N > Barriere$ ) zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:

$$\text{dann } CA \cdot \text{Max} \left( 0; 2 - \frac{Endwert_N}{Anfangswert} \right)$$

[Einfügen, falls nach der jeweiligen Formel zutreffend:]

[**Barriere** beträgt [●] Prozent] [entspricht dem maßgeblichen Wert für nachstehenden Referenzwert<sub>i</sub>:]

Referenzwert	Barriere <sub>i</sub>
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

(nach Bedarf Zeilen für jeden Referenzwert einfügen)

## 5. PRODUKTDEFINITIONEN

Bei Unvollständigkeit werden die folgenden Produktdefinitionen wie in der vorstehenden Ziffer 1 der Auszahlungsbedingungen beschrieben in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben und durch diese vervollständigt. Bei Bezugnahmen auf Tabellen wird die betreffende Tabelle in demjenigen Abschnitt der maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, auf den in der betreffenden Produktdefinition in der durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigten Fassung verwiesen wird. In den maßgeblichen Emissionskonditionen können auch vollständige Produktdefinitionen enthalten sein.

In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Produktdefinitionen:

**Referenzwert** (*Asset*) bezeichnet einen Index, eine Aktie, einen Referenzwechsellkurs, einen Rohstoff, einen Rohstoffindex oder einen ETF wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben oder nach deren Maßgabe bestimmt, entweder als alleinstehender Referenzwert oder als Bestandteil eines Korbs, auf den sich die Wertpapiere jeweils beziehen.

**Referenzwert-Stand** (*Asset Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den Schlussstand des Index (bei einem Index), den Schlusskurs (bei einer Aktie), den Währungskurs (bei einem Referenzwechsellkurs), den Maßgeblichen Preis (bei einem Rohstoff oder Rohstoffindex) oder den Fonds-Wert (bei einem ETF).

**Korb** (*Basket*) bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen, sofern vorhanden.

**Basiswährung** (*Base Currency*) bezeichnet die Währung, auf die der oder jeder maßgebliche Referenzwert-Stand lautet oder mit der er am engsten verbunden ist.

**CA** bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*).

**Korbendwert** (*Basket End Value*) bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum Schluss-Bewertungstag oder, sofern vorgesehen, zu einem Beobachtungstag<sub>n</sub> oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, aus dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Schluss-Durchschnittskursermittlungstag oder, sofern vorgesehen, an jedem Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag und (b) der maßgeblichen Gewichtung.

**Korbanfangswert** (*Basket Initial Value*) bezeichnet für jeden Referenzwert die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag und (b) der maßgeblichen Gewichtung.

**Endwert** (*End Value*) bezeichnet den Einzelendwert oder, falls in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Korbbewertung" als anwendbar angegeben ist, den Korbenwert.

**Endwert<sub>FX</sub>** (*End Value<sub>FX</sub>*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den maßgeblichen Devisenkurs an oder um den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert am Schluss-Bewertungstag bestimmt wird, oder, sofern "Durchschnittskursermittlung" anwendbar ist, den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Schluss-Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird.

**Devisenkurs** (*FX Rate*) bezeichnet zum maßgeblichen Zeitpunkt den von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf eine oder mehrere von ihr für angemessen erachtete Quellen bestimmten Wechselkurs zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung (ausgedrückt als die Anzahl der Einheiten der Basiswährung oder eines Teils davon, gegen die bzw. den eine Einheit der Festgelegten Währung ausgetauscht werden kann).

**Anfangswert** (*Initial Value*) bezeichnet den Einzelanfangswert oder, sofern Korbbewertung als anwendbar angegeben ist, den Korbanfangswert.

**Anfangswert<sub>FX</sub>** (*Initial Value<sub>FX</sub>*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwert den maßgeblichen Devisenkurs an oder um den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert am Anfänglichen Bewertungstag bestimmt wird, oder, sofern "Durchschnittskursermittlung" anwendbar ist, den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird.

**Max** (*Max*) gefolgt von einer Reihe von Beträgen in Klammern bezeichnet jeweils den höheren der innerhalb dieser Klammern durch Strichpunkte voneinander getrennten Beträge.

**Min** (*Min*) gefolgt von einer Reihe von Beträgen in Klammern bezeichnet jeweils den geringeren der innerhalb dieser Klammern durch Strichpunkte voneinander getrennten Beträge.

**Einzelendwert** (*Single End Value*) bezeichnet den Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum Schluss-Bewertungstag oder, sofern vorgesehen, zu einem Beobachtungstag<sub>n</sub> für den betreffenden Referenzwert oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Schluss-Durchschnittskursermittlungstag oder, sofern vorgesehen, an jedem Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag für den betreffenden Referenzwert.

**Einzelanfangswert** (*Single Initial Value*) bezeichnet den Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag für den betreffenden Referenzwert oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" als anwendbar angegeben ist, das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag für den betreffenden Referenzwert.

## ANNEX 2

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR VP SYSTEM SECURITIES

*The Securities will not be evidenced by any physical note or document of title other than statements of account made by the VP System (as defined below). Ownership of the Securities will be recorded and transfer effected only through the book entry system and register maintained by the VP System.*

#### UNCERTIFICATED SECURITIES

##### *General Provisions*

**1.01** If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the additional terms and conditions set out below (the **VP System Conditions**) shall supplement and modify the terms and conditions of the Securities (the **Base Conditions**), subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Base Conditions and these VP System Conditions, these VP System Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Base Conditions and/or these VP System Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail. Securities to which these VP System Conditions are specified to apply are **VP System Securities**. **VP System** is as specified in the applicable Issue Terms.

**1.02** The Securities shall be issued in uncertificated and dematerialised book entry form cleared through the VP System specified in the applicable Issue Terms.

References in the Conditions to the **Fiscal Agency Agreement** shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the agreement dated on or prior to the Issue Date, if applicable, between the Bank and the VP Agent specified in the applicable Issue Terms (the **VP System Agency Agreement**) specified in the applicable Issue Terms and references to the **Fiscal Agent** shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the **VP System Agent** specified in the applicable Issue Terms.

In addition, all references to the issuance of Securities in bearer form shall, unless the context otherwise requires, be construed as a reference to the issue of the Securities in dematerialised book entry form and references to Coupons and Talons shall not apply to the Securities. Holders of Securities shall also not have the benefit of the Deed of Covenant.

Copies of the VP System Agency Agreement are available for inspection during normal business hours at the specified office of the VP System Agent.

##### *Title*

**1.03** Title to the Securities will pass by registration in the registers between the direct or indirect accountholders at the VP System in accordance with the rules and procedures of the VP System. Where a nominee is so evidenced, it shall be treated by the Bank as the Holder of the relevant Security. The Holder of a Security will be the person evidenced as such by a book entry in the records of the VP System. The Securities will not be exchangeable for Securities in bearer form.

##### *Payments*

**1.04** Payments in respect of the Securities shall be made to the Holders shown in the relevant records of the VP System in accordance with and subject to the rules and regulations from time to time governing the VP System and otherwise in accordance with Condition 8.02. No commissions or expenses shall be charged to such Holders in respect of any such payments.

##### *Partial Redemption*

**1.05** If the Securities are to be redeemed in part only on any date in accordance with Condition 5.04, the Securities to be redeemed shall be selected in accordance with the standard procedures of the VP System from time to time.

*Optional Early Redemption (Investor Put)*

- 1.06** In order to exercise the right to require redemption of a Security under Condition 5.08, a Holder must within the notice period give notice to the VP System Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of the VP System from time to time.

*Cancellation of Redeemed and Purchased Securities*

- 1.07** All unmatured Securities redeemed or purchased in accordance with Condition 5 shall be deleted from the records of the VP System and cannot be reissued or resold.

*VP System Agent*

- 1.08** The Bank shall at all times maintain a VP System Agent authorised to act as an account holding institution with the VP System.

*Meeting of Holders and Modifications*

- 1.09** Condition 12 shall not apply to the Securities. Meetings of the Holders of Securities shall be held in compliance with the relevant regulations of the VP System. The Bank may modify the Securities without the consent of the Holders where the modification is not prejudicial, as determined by the Bank, to the interests of the Holders of Securities or is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error. Any such modification shall be binding on the Holders of Securities and shall be notified to the Holders of Securities in accordance with Condition 13 (including as modified below) as soon as practicable thereafter.

*Notices*

- 1.10** Notices to Holders of Securities shall be given in accordance with the procedures of the VP System and otherwise in accordance with Condition 13.01.

*Governing Law*

- 1.11** The Securities, the VP System Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in respect of the Securities and the VP System Agency Agreement are governed by, and shall be construed in accordance with, English law, except with respect to the registration of the Securities in the VP System, which shall be governed by, and shall be construed in accordance with, the law of the jurisdiction of the VP System and as otherwise provided in Condition 16.01.

## ANHANG 2

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VP-SYSTEM-WERTPAPIERE

*Die Wertpapiere werden über die von dem VP-System (wie nachstehend definiert) erstellten Depotauszüge hinaus nicht durch physische Urkunden oder einen Eigentumsnachweis verbrieft. Registrierung und Übertragung des Eigentums an den Wertpapieren erfolgen ausschließlich über das von dem VP-System geführte buchmäßige System und Register.*

#### UNVERBRIEFTE WERTPAPIERE

##### *Allgemeine Bestimmungen*

**1.01** Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar angegeben ist, werden die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Allgemeinen Bedingungen**) durch die nachstehend wiedergegebenen zusätzlichen Emissionsbedingungen (die **Bedingungen für VP-System-Wertpapiere**) ergänzt und abgeändert; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Allgemeinen Bedingungen und diesen Bedingungen für VP-System-Wertpapiere gehen die Bedingungen für VP-System-Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Allgemeinen Bedingungen bzw. diesen Bedingungen für VP-System-Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor. Die Wertpapiere, auf die diese Bedingungen für VP-System-Wertpapiere angabegemäß Anwendung finden, sind die **VP-System-Wertpapiere**. Das **VP-System** ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene System.

**1.02** Die Wertpapiere werden in unverbriefter buchmäßiger Form begeben, ihr Clearing erfolgt über das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene VP-System.

Sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten die in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den **Emissions- und Zahlstellenvertrag** als Bezugnahmen auf den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen, gegebenenfalls auf oder um den Begebungstag datierten Vertrag zwischen der Bank und der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen VP-Verwaltungsstelle (der **VP-System-Verwaltungsstellenvertrag**) und gelten Bezugnahmen auf die **Emissionsstelle** als Bezugnahmen auf die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene **VP-System-Verwaltungsstelle**.

Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten ferner alle Bezugnahmen auf die Begebung von auf den Inhaber lautenden Wertpapieren als Bezugnahmen auf die Begebung von Wertpapieren in unverbriefter buchmäßiger Form und finden Bezugnahmen auf Zinsscheine und Talons keine Anwendung auf die Wertpapiere. Darüber hinaus sind die Wertpapiergläubiger nicht berechtigt Rechte aus der *Deed of Covenant* auszuüben.

Abschriften des VP-System-Verwaltungsstellenvertrags liegen während der regulären Geschäftszeiten bei der bezeichneten Geschäftsstelle der VP-System Verwaltungsstelle zur Einsichtnahme aus.

### *Eigentum*

- 1.03** Das Eigentum an den Wertpapieren geht mit Eintragung in die Bücher zwischen den unmittelbaren oder mittelbaren Kontoinhabern mit bei dem VP-System gemäß den Regeln und Verfahren des VP-Systems über. Liegt ein entsprechender Nachweis über einen Nominee vor, so wird dieser von der Bank als Gläubiger des betreffenden Wertpapiers behandelt. Der Gläubiger eines Wertpapiers ist diejenige Person, die durch einen buchmäßigen Eintrag in den Büchern des VP-Systems als solcher ausgewiesen ist. Die Wertpapiere können nicht gegen auf den Inhaber lautende Wertpapiere ausgetauscht werden.

### *Zahlungen*

- 1.04** Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen an die in den Büchern des VP-Systems verzeichneten Gläubiger gemäß mit den für das VP-System jeweils geltenden Regeln und Vorschriften und vorbehaltlich dieser Regeln und Vorschriften und im Übrigen gemäß Ziffer 8.02 der Emissionsbedingungen. Den Gläubigern werden keine Provisionen oder Aufwendungen für diese Zahlungen in Rechnung gestellt.

### *Teilrückzahlung*

- 1.05** Wenn die Wertpapiere gemäß Ziffer 5.04 der Emissionsbedingungen zu einem beliebigen Zeitpunkt nur teilweise zurückzuzahlen sind, sind die zurückzuzahlenden Wertpapiere in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standardverfahren des VP-Systems auszuwählen.

### *Optionale vorzeitige Rückzahlung (Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger)*

- 1.06** Zur Ausübung des Rechts, die Rückzahlung eines Wertpapiers gemäß Ziffer 5.08 der Emissionsbedingungen zu verlangen, muss ein Gläubiger der VP-System-Verwaltungsstelle diese Ausübung innerhalb der vorgesehenen Frist in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standardverfahren des VP-Systems mitteilen.

### *Entwertung von zurückgezahlten und zurückgekauften Wertpapieren*

- 1.07** Sämtliche noch nicht fälligen Wertpapiere, die gemäß Ziffer 5 der Emissionsbedingungen zurückgezahlt oder zurückgekauft wurden, werden in den Büchern des VP-Systems gelöscht und können nicht erneut begeben oder weiterveräußert werden.

### *VP-System Verwaltungsstelle*

- 1.08** Die Bank unterhält stets eine VP-System-Verwaltungsstelle, die berechtigt ist, als Institut ein Konto bei dem VP-System zu führen.

### *Versammlungen der Wertpapiergläubiger und Änderungen*

- 1.09** Ziffer 12 der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung auf die Wertpapiere. Versammlungen der Wertpapiergläubiger werden in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Vorschriften des VP-Systems abgehalten. Die Bank kann ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger Änderungen der Wertpapiere vornehmen, die keine Beeinträchtigung der Interessen der Wertpapiergläubiger darstellen, wobei diese Feststellung von der Bank zu treffen ist, oder die formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind oder die zu dem Zweck vorgenommen werden einen offensichtlichen oder nachgewiesenen Irrtum zu korrigieren. Jede dieser Änderungen ist für die Wertpapiergläubiger bindend und ist den Wertpapiergläubigern so bald wie möglich nach einer solchen Änderung gemäß Ziffer 13 der Emissionsbedingungen (in der nachstehend abgeänderten Fassung) mitzuteilen.

### *Mitteilungen*

- 1.10** Mitteilungen an Wertpapiergläubiger erfolgen gemäß den Verfahren des VP-Systems und im Übrigen gemäß Ziffer 13.01 der Emissionsbedingungen.

### *Anwendbares Recht*

- 1.11** Die Wertpapiere, der VP-System-Verwaltungsstellenvertrag und sowie alle daraus oder im Zusammenhang damit entstehenden außervertraglichen Pflichten unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen. Dies gilt nicht für die Eintragung der Wertpapiere im VP-System, die dem Recht des Sitzlandes des VP-Systems unterliegt und danach auszulegen ist, im Übrigen gelten die Bestimmungen von Ziffer 16.01 der Emissionsbedingungen.

## ANNEX 3

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INDEX LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Index Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities set out below (the **Index Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Index Linked Conditions, the Index Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Index Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. Definitions

For the purposes of these Index Linked Conditions:

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

**Averaging Date** means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Index Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) if **Omission** is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant level or price provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or
- (b) if **Postponement** is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level, price or amount on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if **Modified Postponement** is specified as applying in the applicable Issue Terms then:
  - (i) where the Index Linked Securities relate to a single Index, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date in respect of the relevant Scheduled Valuation Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and
  - (ii) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, the Averaging Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the

Averaging Date for an Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Index. If the first succeeding Valid Date in relation to such Index has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Index, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Index Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

**Component Security** means, in respect of a Multi-Exchange Index, each component security in such Index.

**Disrupted Day** means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index, (ii) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

**Early Closure** means:

- (a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day; or
- (b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component Security or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Exchange Business Day, or (b) the submission deadline for orders to be entered into on the relevant Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day.

**Exchange** means:

- (a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the securities comprising such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the securities comprising such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange); and
- (b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, in respect of each Component Security, the principal stock exchange on



which such Component Security is principally traded; such stock exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

**Exchange Business Day** means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor publishes the level of the Index; and (ii) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**Exchange Disruption** means:

- (a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, on any relevant Exchange(s) in securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange; or
- (b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for: (i) any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) futures or options contracts relating to the Index on the relevant Related Exchange.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions set out under (a) and (b) are fulfilled.

**Index** and **Indices** mean, subject to adjustment in accordance with the Index Linked Conditions, the indices or index specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Index Closing Level** means, in respect of an Index and subject to these Index Linked Conditions and to the terms of the definitions of "Valuation Date", "Observation Date", "Knock-in Determination Day", "Knock-out Determination Day", "Trigger Event Observation Date" and "Mandatory Early Termination Valuation Date" below and "Averaging Date" above, as the case may be, an amount equal to the official closing level (which shall be deemed to be an amount in the Index Currency) of such Index as determined by the Calculation Agent on (i) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Observation Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, as the case may be, or (ii) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, an Averaging Date converted, if Exchange Rate is specified as applicable in the applicable Issue Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate.

**Index Level** means, in respect of an Index and a time on a Scheduled Trading Day and subject to these Index Linked Conditions, the level of such Index at such time on such day as determined by the Calculation Agent.

**Index Performance** means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Determination Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date or any other event date described in the applicable Issue Terms, as the case may be, an amount (howsoever) expressed determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

**Index Sponsor** means, in relation to an Index, the corporation or other entity that (i) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to such Index and (ii) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day, which as of the Issue Date is the index sponsor specified for such Index in the applicable Issue Terms.

**Multi-Exchange Index** means an Index specified as such in the applicable Issue Terms.

**Observation Cut-Off Date** means, in respect of each Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated in respect of such Observation Date pursuant to the definition of Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Observation Date** means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 below) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Observation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date); or
- (b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, that Observation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and that Observation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Observation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date).

**Observation Period** means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

**Related Exchange** means, in relation to an Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparable Liquidity**), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

**Scheduled Closing Time** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**Scheduled Observation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

**Scheduled Trading Day** means (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions or (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, any day on which (i) the Index Sponsor is

scheduled to publish the level of that Index, and (ii) the Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session.

**Scheduled Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

**Trading Disruption** means:

- (a) in relation to an Index which is not specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) on any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange;
- (b) in relation to an Index which is specified in the applicable Issue Terms as being a Multi-Exchange Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise: (i) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.

**Valuation Cut-Off Date** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the definition of Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Valuation Date** means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date), or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Index Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 below) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date); or
- (b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, the Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of

calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date).

**Valuation Time** means:

- (a) where the relevant Index is not specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Valuation Date, Observation Date or Averaging Date, as the case may be, in relation to each Index to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time;
- (b) where the relevant Index is specified in the applicable Issue Terms to be a Multi-Exchange Index, the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or if no Valuation Time is specified (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred: (x) in respect of any Component Security, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange and (y) in respect of any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the relevant Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor; or
- (c) where the Index Level is to be determined during any period on any Scheduled Trading Day, each relevant time at which the Index Level is so determined.

### 3. **Market Disruption**

**Market Disruption Event** means:

- (a) in respect of an Index other than a Multi-Exchange Index, the occurrence or existence of (i) a material Trading Disruption, (ii) a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, or (iii) an Early Closure; or
- (b) in respect of an Index which is a Multi-Exchange Index either:
  - (i) (A) the occurrence or existence, in respect of any Component Security, of:
    - I. a material Trading Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded;
    - II. a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; or
    - III. an Early Closure; and
  - (B) the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists, comprises 20 per cent. or more of the level of the Index; or
- (ii) the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index, of (A) a material Trading Disruption, or (B) a material Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or

the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, in respect of any Related Exchange or (C) an Early Closure.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Trading Disruption or an Exchange Disruption is material.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index or such Component Security at any time, then the relevant percentage contribution of that security or Component Security, as the case may be, to the level of the Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the Index attributable to that security or Component Security, as the case may be, and (ii) the overall level of the Index, in each case either (a) except where the Index is not a Multi-Exchange Index, immediately before the occurrence of such Market Disruption Event or (b) where that Index is a Multi-Exchange Index, using the official opening weightings as published by the Index Sponsor as part of the market "opening data".

#### 4. Adjustments and Corrections to an Index

##### (a) Successor Index Sponsor Calculates and Reports an Index

If a relevant Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a suitable successor sponsor (the **Successor Index Sponsor**), or (ii) replaced by a successor index using the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Index, then in each case that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Index. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a successor sponsor is suitable and/or whether the formula for and method of calculation used by a successor index is the same or substantially similar.

##### (b) Modification and Cessation of Calculation of an Index

If (i) on or prior to any date on which any Index valuation or obligation is scheduled to occur the relevant Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation or contracts and other routine events) (an **Index Modification**), (ii) the relevant Index Sponsor permanently cancels a relevant Index and no Successor Index exists (an **Index Cancellation**), or (iii) on any date on which any Index valuation or obligation is scheduled to occur the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an **Index Disruption** and, together with an Index Modification and an Index Calculation, each an **Index Adjustment Event**), then the Bank may take the action described in (A) or (B) below:

- (A) require the Calculation Agent to determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Index Linked Securities and, if so, calculate the relevant level or price using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the relevant time as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the change, failure or cancellation, but using only those securities that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event; or
- (B) on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, redeem all (but not some only) of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of an Index Adjustment Event, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 giving details of the action proposed to be taken in relation thereto, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of such action. The Bank shall make available for inspection by Holders copies of any such determinations.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of an Index Adjustment Event as set out under (i) to (iii) above are fulfilled.

##### (c) Corrections to an Index

If the level of a relevant Index published on any Valuation Date, Observation Date, Averaging Date, or any other date for Index valuation or observation, as the case may be, by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made for the purposes of the Index Linked Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Index Level**) published by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Index on such Averaging Date, Observation Date, Valuation Date, or other relevant date, as the case may be, and the Calculation Agent shall use such Corrected Index Level in determining the relevant level or price.

## 5. Additional Disruption Events

- (a) **Additional Disruption Event** means any of Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging, in each case if specified in the applicable Issue Terms.

**Change in Law** means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Issue Terms) (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant security comprised in an Index or (B) the Bank will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Index Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on the tax position of the Bank and/or any of its Affiliates. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the requirements of Change in Law as set out under (A) and (B) are met.

**Hedging Disruption** means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Index Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**Increased Cost of Hedging** means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents acting on its behalf would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Index Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank and/or any of its Affiliates or agents shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

- (b) If Additional Disruption Events are specified as applicable in the applicable Issue Terms, then if an Additional Disruption Event occurs, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:
- (i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of the terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Additional Disruption Event (which may include, without limitation, selecting a replacement Index or Indices in accordance with the Index Replacement Criteria, if any, specified in the applicable Issue Terms) and determine the effective date of that adjustment so that, if the Securities are governed by English law, to ensure the Securities continue to reflect commercial intentions or, if the Securities are governed by German law, so that the economic situation of the Holders remains unchanged to the largest extent possible; or
  - (ii) give notice to Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount;
- (c) Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the occurrence of the Additional Disruption Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

## 6. **Knock-in Event, Knock-out Event**

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Knock-in Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Final Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or, if not so specified, each Scheduled Trading Day during the Knock-in Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments below.

**Knock-in Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

**Knock-in Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments** means:

- (a) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time is a single time on each relevant day and any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a Disrupted Day then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a Disrupted Day and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
  - (ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on that Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
- (b) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Issue Terms is other than a single time on each relevant day and if on any Knock-in Determination Day, or Knock-out Determination Day, as of any Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time, a Knock-in Event or Knock-out Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

- (i) "Omission", then such Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time, as the case may be, shall be ignored for purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
- (ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Index Level as of such time, the Knock-in Event or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time, then the Knock-in Event or the Knock-out Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time.

**Knock-in Level** means, in respect of an Index, the level or value of the Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-in Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**Knock-in Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-in Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Knock-in Valuation Time** means the time or period of time on any Knock-in Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-in Determination Day".



**Knock-out Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms, or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or each Scheduled Trading Day during the Knock-out Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments above.

**Knock-out Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

**Knock-out Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Level** means, in respect of an Index, the level or value of the Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**Knock-out Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-out Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Knock-out Valuation Time** means the time or period of time on any Knock-out Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-out Determination Day".

## 7. **Trigger Event**

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Trigger Event** means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event (Closing Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Index Closing Level of any Index as calculated and announced by the Index Sponsor at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Index, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Date** means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Disrupted Day Adjustments** means:

- (a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a Disrupted Day then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final Trigger Event Observation Date in any Trigger Event Observation Period is a Disrupted Day and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or

- (ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or
- (b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or
  - (ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Index Level as of such time, the Trigger Event may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant level or price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant level or price of the relevant Index or Indices in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Index Level as of such time.

**Trigger Event (Intraday Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Index Level of any Index is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Index, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Observation Date** means each Scheduled Trading Day during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event Disrupted Day Adjustments above.

**Trigger Event Observation Period** means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event Valuation Time** means the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date".

**Trigger Level** means, in relation to an Index, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Index in the applicable Issue Terms.

**Trigger Percentage** means, in relation to an Index and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

## **8. Mandatory Early Termination**

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated, if on any Mandatory Early Termination Valuation Date a Mandatory Early Termination Event occurs, then the Securities will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

As used herein:

**Mandatory Early Termination Amount** means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

**Mandatory Early Termination Calculation Amount** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Date** means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Event** means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Level** means the level or value per Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Rate** means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Mandatory Early Termination Valuation Date** means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Index Linked Securities relate to a single Index, that Mandatory Early Termination Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant level or price by determining the level of the Index as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4 above) the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security

on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date); or

- (b) where the Index Linked Securities relate to a Basket of Indices, that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date and that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Index affected (each an **Affected Index**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date for the Affected Index (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date in accordance with (subject to Index Linked Condition 4) the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date).

**Mandatory Early Termination Valuation Time** means in respect of any Index the time on any Mandatory Early Termination Valuation Date as specified in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Mandatory Early Termination Valuation Date".

**Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Mandatory Early Termination Valuation Date.

## **9. Index Disclaimer**

The Index Linked Securities are not sponsored, endorsed, sold or promoted by any Index or any Index Sponsor and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and the Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Index Linked Securities. The Bank shall have no liability to the Holders for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date specified in the applicable Issue Terms, neither the Bank nor its Affiliates has any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of the Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Indices from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Bank, its Affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Index.

## ANHANG 3

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INDEXGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Indexgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Definitionen

Für die Zwecke dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Verbundenes Unternehmen** (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

**Durchschnittskursermittlungstag** (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie -zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar-:

- (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen Nichtberücksichtigung als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag ; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder
- (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen **Verschiebung** als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands, Kurses oder Betrags an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist und zwar unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder
- (c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen Modifizierte **Verschiebung** als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:
  - (i) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie

nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Planmäßigen Bewertungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und

- (ii) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**). Und ist der Durchschnittskursermittlungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Index. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Index nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Index und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

**Indexbestandteil** (*Component Security*) bezeichnet in Bezug auf einen Börsenübergreifenden Index jeden in dem betreffenden Index enthaltenen Indexbestandteil.

**Störungstag** (*Disrupted Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Indexsponsor den Stand des Index nicht veröffentlicht, (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

**Vorzeitiger Börsenschluss** (*Early Closure*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung einer maßgeblichen Börse bzw. mehrerer maßgeblicher Börsen in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Stands des maßgeblichen Index ausmachen, oder einer Zugehörigen Börse bzw. mehrerer Zugehöriger Börsen vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt (bzw. ankündigen): (i) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der (bzw. den) betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag; oder

- (b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung einer Börse in Bezug auf einen Indexbestandteil oder der Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt: (a) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (b) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

**Börse** (*Exchange*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Index angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit den in dem betreffenden Index enthaltenen Wertpapieren vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität in Bezug auf die in dem Index enthaltenen Wertpapiere an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, mit der Liquidität der ursprünglichen Börse vergleichbar ist); und
- (b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, im Hinblick auf jeden Indexbestandteil die Hauptbörse, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird; diese Börse wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt.

**Börsengeschäftstag** (*Exchange Business Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Indexsponsor den Stand des Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schließung der Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

**Börsenstörung** (*Exchange Disruption*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer oder mehreren maßgeblichen Börsen Geschäfte über Wertpapiere zu tätigen, die mindestens 20 % des Stands des betreffenden Index ausmachen, oder Marktpreise für diese Wertpapiere zu erhalten, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf den betreffenden Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten; oder
- (b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse für einen Indexbestandteil Geschäfte über diesen Indexbestandteil abzuschließen oder Marktpreise für diesen Indexbestandteil zu erhalten, oder (ii) an der maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf den betreffenden Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten.

Die Feststellung, ob die in (a) und (b) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Index** bzw. **Indizes** (*Index and Indices*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß den Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere den bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Index bzw. Indizes und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

**Schlussstand des Index** (*Index Closing Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und vorbehaltlich dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sowie der Bestimmungen der nachstehenden Definitionen der Begriffe "Bewertungstag", "Beobachtungstag", "Knock-in-Feststellungstag", "Knock-out-Feststellungstag", "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung" bzw. der vorstehenden Definition des Begriffs "Durchschnittskursermittlungstag" einen Betrag in Höhe des von der Berechnungsstelle festgestellten offiziellen Schlussstands (der als Betrag in der Index-Währung gilt) des betreffenden Index (i) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an dem Bewertungstag, einem Beobachtungstag, einem Knock-in-Feststellungstag, einem Knock-out-Feststellungstag, einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag bzw. einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder (ii) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an einem Durchschnittskursermittlungstag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wechselkurs" als anwendbar angegeben ist, zum Wechselkurs in die festgelegte Währung umgerechnet.

**Indexstand** (*Index Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und einen Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag, vorbehaltlich dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere, den von der Berechnungsstelle festgestellten Stand des betreffenden Index zum betreffenden Zeitpunkt am betreffenden Tag.

**Index-Wertentwicklung** (*Index Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Knock-in-Feststellungstag, einen Knock-out-Feststellungstag, einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*), einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bzw. einen anderen in den maßgeblichen Emissionskonditionen beschriebenen ereignisbezogenen Tag einen (gleich in welcher Form) ausgedrückten Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

**Indexsponsor** (*Index Sponsor*) bezeichnet in Bezug auf einen Index das Unternehmen oder den sonstigen Rechtsträger, das bzw. der (i) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie gegebenenfalls anwendbarer Berechnungs- und Anpassungsmethoden für diesen Index verantwortlich ist und (ii) regelmäßig (direkt oder über einen Beauftragten) den Stand dieses Index während jedes Planmäßigen Handelstags veröffentlicht; zum Begebungstag ist dies der in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diesen Index angegebene Indexsponsor.

**Börsenübergreifender Index** (*Multi-Exchange Index*) bezeichnet einen in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Index.

**Beobachtungsstichtag** (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf jeden Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Beobachtungstag" für diesen Beobachtungstag berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Beobachtungstag** (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum und Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den



maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag (vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag (oder, wenn am Beobachtungstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag) feststellt; oder

- (b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Beobachtungstag und ist dieser Beobachtungstag für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der keinen Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag (oder, wenn am Beobachtungstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag).

**Beobachtungszeitraum** (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

**Zugehörige Börse** (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Index angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die auf den betreffenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Planmäßiger Handelsschluss** (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem betreffenden Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

**Planmäßiger Beobachtungstag** (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

**Planmäßiger Handelstag** (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet (a) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist, oder (b) – wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt – jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Indexsponsor den Stand des betreffenden Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist.

**Planmäßiger Bewertungstag** (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag gewesen wäre.

**Handelsstörung** (*Trading Disruption*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) an einer oder mehreren maßgeblichen Börsen mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Stands des betreffenden Index ausmachen, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen);;
- (b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) mit einem Indexbestandteil an der Börse für diesen Indexbestandteil oder (ii) an der Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen).

**Bewertungsstichtag** (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Bewertungstag" berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten und zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar sind:

- (a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (oder, wenn am Bewertungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes

Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag) feststellt; oder

- (b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag (oder, wenn am Bewertungsstichtag ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag).

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet:

- (a) wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Bewertungstag, Beobachtungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für den jeweils zu bewertenden Index. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt;
- (b) wenn es sich bei dem betreffenden Index nach den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt; wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist: (x) in Bezug auf einen Indexbestandteil der Planmäßige Handelsschluss an der maßgeblichen Börse und (y) in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index der Handelsschluss an der maßgeblichen Zugehörigen Börse, und (ii) in allen anderen Fällen der Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlusstand des Index durch den Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird; oder
- (c) wenn der Indexstand während eines Zeitraums an einem Planmäßigen Handelstag festgestellt werden soll, jeden maßgeblichen Zeitpunkt, zu dem der Indexstand entsprechend festgestellt wird.

### 3. Marktstörungen

**Marktstörung** (*Market Disruption Event*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, den Eintritt oder das Bestehen (i) einer wesentlichen Handelsstörung, (ii) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses; oder
- (b) in Bezug auf einen Index, bei dem es sich um einen Börsenübergreifenden Index handelt, entweder:

- (i) (A) den Eintritt oder das Bestehen (jeweils in Bezug auf einen Indexbestandteil):
  - I. einer wesentlichen Handelsstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die diejenige Börse betrifft, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird;
  - II. einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die diejenige Börse betrifft, an der der betreffende Indexbestandteil hauptsächlich gehandelt wird; oder
  - III. eines Vorzeitigen Börsenschlusses; und
- (B) den Fall, dass sämtliche Indexbestandteile, in Bezug auf die eine Handelsstörung, eine Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eingetreten ist oder besteht, insgesamt mindestens 20 % des Stands des Index ausmachen; oder
- (ii) den Eintritt oder das Bestehen (jeweils in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte, die auf den Index bezogen sind), (A) einer wesentlichen Handelsstörung oder (B) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem Bewertungszeitpunkt, dem Knock-in-Bewertungszeitpunkt, dem Knock-out-Bewertungszeitpunkt, dem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. dem Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung endet, und die die Zugehörige Börse betrifft, oder (C) eines Vorzeitigen Börsenschlusses.

Die Feststellung, ob eine Handelsstörung oder eine Börsenstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Für die Zwecke der Feststellung, ob zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Index besteht, gilt Folgendes: Tritt zu irgendeinem Zeitpunkt in Bezug auf ein in dem Index enthaltenes Wertpapier oder den betreffenden Indexbestandteil eine Marktstörung ein, so ergibt sich der jeweilige prozentuale Anteil des betreffenden Wertpapiers bzw. Indexbestandteils am Stand des Index aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf das betreffende Wertpapier bzw. den betreffenden Indexbestandteil entfallenden Anteil am Stand des Index und (ii) dem Gesamtstand des Index, und zwar jeweils entweder: (a) wenn es sich bei dem Index nicht um einen Börsenübergreifenden Index handelt, unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, oder (b) wenn es sich bei dem Index um einen Börsenübergreifenden Index handelt, unter Zugrundelegung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, die jeweils von dem Indexsponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht werden.

#### 4. Anpassungen und Korrekturen eines Index

- (a) Nachfolgeindexsponsor berechnet und veröffentlicht einen Index

Wird ein maßgeblicher Index (i) nicht mehr von dem Indexsponsor, sondern von einem geeigneten Nachfolgesponsor (der **Nachfolgeindexsponsor**) berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Berechnung wie der maßgebliche Index verwendet, so gilt dieser Index (der **Nachfolgeindex**) jeweils als Index. Die Feststellung, ob ein Nachfolgesponsor geeignet ist bzw. ob die für einen Nachfolgeindex angewandte Berechnungsformel und -methode dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (b) Veränderung und Einstellung der Berechnung eines Index

Falls (i) der maßgebliche Indexsponsor an oder vor einem Tag, an dem eine Bewertung oder Beobachtung des Index vorgesehen ist, eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines maßgeblichen Index vornimmt oder ankündigt oder diesen Index auf

irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Index im Fall von Veränderungen der im Index enthaltenen Werte, der Kapitalisierung oder der Kontrakte oder im Fall sonstiger Routinemaßnahmen vorgesehen ist) (eine **Indexveränderung**), (ii) der maßgebliche Indexsponsor einen maßgeblichen Index dauerhaft einstellt und kein Nachfolgeindex besteht (eine **Indexeinstellung**) oder (iii) der Indexsponsor oder gegebenenfalls der Nachfolgeindexsponsor einen maßgeblichen Index an oder vor einem Tag, an dem eine Bewertung oder Beobachtung des Index vorgesehen ist, nicht berechnet und veröffentlicht (eine **Indexstörung** und zusammen mit einer Indexveränderung und einer Indexeinstellung jeweils ein **Index-Anpassungsereignis**), kann die Bank die nachstehend unter (A) oder (B) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (A) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, festzustellen, ob dieses Index-Anpassungsereignis eine wesentliche Auswirkung auf die Indexgebundenen Wertpapiere hat, und – wenn dies der Fall ist – den maßgeblichen Stand oder Kurs zu berechnen, indem sie anstelle eines veröffentlichten Indexstands den Stand des Index zum maßgeblichen Zeitpunkt zugrunde legt, den die Berechnungsstelle unter Anwendung derjenigen Formel und Methode zur Berechnung des Index berechnet, welche vor der Änderung, Nicht-Berechnung bzw. Nicht-Veröffentlichung oder Einstellung zuletzt angewandt wurde, jedoch unter Berücksichtigung nur derjenigen Wertpapiere, die unmittelbar vor dem Index-Anpassungsereignis in dem Index enthalten waren; oder
- (B) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Wertpapier zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Nach Eintritt eines Index-Anpassungsereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe von Einzelheiten der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Maßnahme durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird. Die Bank hält Kopien der betreffenden Entscheidungen zur Einsichtnahme für die Gläubiger bereit.

Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Index-Anpassungsereignis nach vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

(c) **Korrekturen eines Index**

Wird der an einem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittskursermittlungstag oder einem anderen Tag, an dem eine Bewertung bzw. Beobachtung des Index vorgesehen ist, vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor veröffentlichte Stand eines maßgeblichen Index, der für eine Berechnung oder Ermittlung im Zusammenhang mit den Indexgebundenen Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Indexstand**) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Indexstand als maßgeblicher Stand dieses Index an dem Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. sonstigen maßgeblichen Tag, und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Stand oder Kurs anhand dieses Korrigierten Indexstands.

## 5. **Zusätzliche Störungen**

- (a) **Zusätzliche Störung** (*Additional Disruption Event*) bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Absicherungsstörung und/oder Erhöhte Absicherungskosten, jeweils soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Gesetzesänderung** (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlusstag (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen amgegebem) (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen, die von einer Steuerbehörde ergriffen werden) (A) es rechtswidrig geworden ist, maßgebliche in einem Index enthaltene Wertpapiere zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (B) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Indexgebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten

entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen). Die Feststellung, ob die Anforderungen für eine Gesetzesänderung nach Teilsatz (A) und (B) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Absicherungsstörung** (*Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Indexgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

**Erhöhte Absicherungskosten** (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein in ihrem Namen handelnder Beauftragter verpflichtet wäre (im Vergleich zu den an dem Abschlusstag herrschenden Bedingungen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Indexgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

- (b) Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen „Zusätzliche Störungen“ als anwendbar angegeben sind, kann die Bank bei Eintritt einer Zusätzlichen Störung die nachstehend unter (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:
- (i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und/oder der anwendbaren Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um der Zusätzlichen Störung Rechnung zu tragen (darunter die Auswahl eines oder mehrerer Ersatzindizes gemäß den etwaigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Kriterien für eine Indexersetzung), und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden, damit sichergestellt ist (wenn die Wertpapiere englischem Recht unterliegen), dass die Wertpapiere weiterhin den beabsichtigten wirtschaftlichen Zweck widerspiegeln, bzw. (wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen), dass die wirtschaftliche Lage der Gläubiger so weit wie möglich unverändert bleibt; oder
  - (ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.
- (c) Nach Eintritt einer Zusätzlichen Störung wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich unter Angabe des Eintritts der Zusätzlichen Störung und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Zusätzlichen Störung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 6. **Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis**

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

**Knock-in-Feststellungstag** (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach oder, wenn dort kein Tag angegeben ist, jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-in-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der nachstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Knock-in-Feststellungszeitraum** (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich)).

**Knock-in-Ereignis** (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen** (*Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn der Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder der Knock-out-Bewertungszeitpunkt an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und ein Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag; falls jedoch das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Störungstag ist und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so Anwendung, als wäre dieser Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
- (b) wenn der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt nicht an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und zu einem Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung":

- (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
- (ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw., der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten. Falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. Der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Indexstands zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Knock-in-Stand** (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den Stand oder Wert des Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

**Enddatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren



Bestimmungen zu Knock-in-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Knock-in-Bewertungszeitpunkt** (*Knock-in Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-in-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-in-Feststellungstag".

**Knock-out-Feststellungstag** (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, oder jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-out-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Knock-out-Feststellungszeitraum** (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

**Knock-out-Ereignis** (*Knock-out Event*) ist das als solches in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-out-Stand** (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den Stand oder Wert des Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

**Enddatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-out-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Knock-out-Bewertungszeitpunkt** (*Knock-out Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-out-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-out-Feststellungstag".

## 7. **Trigger-Ereignis**

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

**Trigger-Ereignis** (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

**Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)** (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der vom Indexsponsor für einen Index berechnete und veröffentlichte Schlussstand des Index unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Index liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Datum** (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

**Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen** (*Trigger Event Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Störungstag ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
- (b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die

Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Indexstands zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Stands oder Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Stand oder Kurs des betreffenden Index bzw. der betreffenden Indizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Indexstands zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)** (*Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf einen Index an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Indexstand unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Index liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungstag** (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums, vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum** (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

**Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt** (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag".

**Trigger-Stand** (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Index einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diesen Index in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Trigger-Prozentsatz** (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Index und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

## 8. **Zwingende Vorzeitige Beendigung**

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere – nach Eintritt Zwingenden Beendigungsgrunds an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitige Beendigung – an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Im Sinne dieser Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem

Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

**Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

**Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund** (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

**Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Stand oder Wert eines Index.

**Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

**Bewertungsstichtag Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls dieser Tag früher eintritt, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Index beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (vorbehaltlich der vorstehenden Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in dem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (oder, wenn am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung) feststellt; oder
- (b) wenn sich die Indexgebundenen Wertpapiere auf einen Indexkorb beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Vorzeitigen Beendigung für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Bewertungstag bei zwingender Vorzeitiger Beendigung und ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein **Betroffener Index**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in

Bezug auf den Betroffenen Index ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Index ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den Betroffenen Index und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Kurs in Bezug auf den Betroffenen Index anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Stands des Index; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (vorbehaltlich von Ziffer 4 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere) gemäß der vor Eintritt des ersten Störungstags jeweils zuletzt geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen in diesem Index enthaltenen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (oder, wenn am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung ein zu einem Störungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Werts des jeweiligen Wertpapiers zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung).

**Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Index den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung".

**Planmäßiger Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung gewesen wäre.

## 9. Haftungsausschluss betreffend Indizes

Die Indexgebundenen Wertpapiere werden weder durch den Index noch durch einen Indexsponsor gesponsert, unterstützt, vertrieben oder beworben, und kein Indexsponsor gibt ausdrücklich oder stillschweigend eine Zusicherung irgendeiner Art hinsichtlich der unter Verwendung des Index zu erzielenden Ergebnisse und/oder der Indexstände, die der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt oder an einem bestimmten Tag erreicht, oder in sonstiger Hinsicht ab. Kein Index und kein Indexsponsor ist gegenüber irgendeiner Person (aufgrund Fahrlässigkeit oder auf sonstiger Grundlage) für etwaige Fehler im Index haftbar und der Indexsponsor ist nicht verpflichtet, irgendeine Person über etwaige Fehler im Index zu informieren. Kein Indexsponsor gibt eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung irgendeiner Art dahingehend ab, ob ein Kauf oder das Eingehen eines Engagements im Zusammenhang mit den Indexgebundenen Wertpapieren ratsam ist. Die Bank haftet den Gläubigern gegenüber nicht für Handlungen oder Unterlassungen seitens des Indexsponsors im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Verwaltung des Index. Soweit nicht vor dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Begebungstag offengelegt, ist weder die Bank noch eines ihrer Verbundenen Unternehmen mit dem Index oder dem Indexsponsor verbunden oder übt einen kontrollierenden Einfluss auf diese aus, noch haben sie in irgendeiner Weise Einfluss auf die Berechnung, Zusammensetzung oder Verbreitung des Index. Die Berechnungsstelle bezieht ihre Informationen über die Indizes zwar aus öffentlich verfügbaren Quellen, die sie für zuverlässig erachtet, sie nimmt jedoch keine unabhängige Prüfung dieser Informationen vor. Dementsprechend werden hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit und rechtzeitigen Bekanntgabe von Informationen über den Index weder von der Bank noch von deren Verbundenen Unternehmen oder der Berechnungsstelle ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungs- oder Verpflichtungserklärungen abgegeben.

## ANNEX 4

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR EQUITY LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Equity Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and, subject as set out in Equity Linked Condition 8, the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities set out below (the **Equity Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions, the Equity Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. Definitions

For the purposes of these Equity Linked Conditions:

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

**Averaging Date** means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Equity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price; provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or
- (b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:
  - (i) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and
  - (ii) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, the Averaging Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for a Share affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Share. If the

first succeeding Valid Date in relation to such Share has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Share, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Equity Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

**Disrupted Day** means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**Early Closure** means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time, the Knock-in Valuation Time, the Knock-out Valuation Time, the Trigger Event Valuation Time or the Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, on such Exchange Business Day.

**Exchange** means, in relation to a Share, each exchange or quotation system specified as such for such Share in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**Exchange Business Day** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**Exchange Disruption** means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions set out above under (i) or (ii) are fulfilled.

**Observation Cut-Off Date** means, in respect of a Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated in respect of such Observation Date pursuant to the definition of Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Observation Date** means each date specified as such in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or
- (b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, that Observation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled

Observation Date and that Observation Date for each Share affected (each an **Affected Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Observation Period** means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

**Related Exchange** means, in relation to a Share, each exchange or quotation system specified as such for such Share in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Share has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparable Liquidity**), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Share (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

**Scheduled Closing Time** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**Scheduled Observation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

**Scheduled Trading Day** means any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**Scheduled Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

**Shares** and **Share** mean, subject to adjustment in accordance with these Equity Linked Conditions, the shares or a share specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Share Closing Price** means, in respect of a Share and subject to these Equity Linked Conditions and to the terms of the definitions of "Valuation Date", "Knock-in Determination Day", "Knock-out Determination Day", "Trigger Event Observation Date" and "Mandatory Early Termination Valuation Date" below and "Averaging Date" or "Observation Date" above, as the case may be, an amount equal to the official closing price of such Share quoted on the relevant Exchange as determined by the Calculation Agent on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Observation Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, or an Observation Date, as the case may be, or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, an Averaging Date converted, if Exchange Rate is specified as applicable in the applicable Issue Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate.

**Share Company** means, in respect of a Share, the company that has issued such Share.

**Share Performance** means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day, a Trigger Event Determination Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, as the case may be, an amount expressed as a percentage determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

**Share Price** means, in respect of a Share and a time on a Scheduled Trading Day and subject to these Equity Linked Conditions, the price of such Share at such time on such day as determined by the Calculation Agent.



**Trading Disruption** means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.

**Valuation Cut-Off Date** means, in respect of a Scheduled Valuation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the definition of Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Valuation Date** means, each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Equity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or
- (b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, the Valuation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Share affected (each an **Affected Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Valuation Time** means the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Valuation Date, Observation Date or Averaging Date, as the case may be, in relation to each Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time or, where the Share Price is to be determined during any period, each relevant time at which the Share Price is so determined.

### 3. Market Disruption

**Market Disruption Event** means, in relation to a Share, the occurrence or existence of (i) a material Trading Disruption, (ii) a material Exchange Disruption, any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, Knock-in Valuation Time, Knock-out Valuation Time, Trigger Event Valuation Time or Mandatory Early Termination Valuation Time, as the case may be, for such Share or (iii) an Early Closure. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Trading Disruption or Exchange Disruption is material.

### 4. Correction to Share Prices

If the price of a Share published on any Valuation Date, Observation Date, Averaging Date or any other date for Share valuation or observation, as the case may be, by the relevant Exchange and which is utilised for any calculation or determination made for the purposes of the Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Share Price**) published by the relevant Exchange no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Share Price shall be deemed

to be the relevant price for such Share on such Averaging Date, Observation Date, Valuation Date or other relevant date, as the case may be, and the Calculation Agent shall use such Corrected Share Price in determining the relevant price.

**5. Potential Adjustment Events, Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation and Insolvency**

(a) **Potential Adjustment Event** means any of the following:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event or, if Tender Offer is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Tender Offer) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Company equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Company as a result of a spin-off or other similar transaction or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;
- (iv) a call by a Share Company, in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by the Share Company or any of its subsidiaries, as the case may be, of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; or
- (vi) in respect of a Share Company, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of such Share Company pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or
- (vii) any other event having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

Following the declaration by the Share Company of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so, will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion what adjustment, if any, shall be appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share) and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the Shares traded on that options exchange.

If "Local Tax Adjustment" is specified in the applicable Issue Terms as being applicable, then, in its determinations of the existence and extent of any dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Shares of any Potential Adjustment Event, and any related adjustments to the terms of the Securities, the Calculation Agent shall take into account any amounts of Local Taxes that would, in the determination of the Calculation Agent, be withheld from or paid or otherwise incurred by an Offshore Investor in connection with such Potential Adjustment Event.

**Local Taxes** shall mean taxes, duties, and similar charges imposed by the taxing authority of the Local Jurisdiction (specified in the applicable Issue Terms).

**Offshore Investor** shall mean a holder of Shares who is an institutional investor not resident in the Local Jurisdiction for the purposes of the tax laws and regulations of the Local Jurisdiction and, for the

avoidance of doubt, whose jurisdiction of residence (a) shall be determined by the Calculation Agent and (b) may be the jurisdiction of residence of the Bank or any of its Affiliates or agents.

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

- (b) **De-listing** means, in respect of any relevant Shares, the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or, if Tender Offer is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in a member state of the European Union).

**Insolvency** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting the Share Company (A) all the Shares of that Share Company are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Shares of that Share Company become legally prohibited from transferring them.

**Merger Date** means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

**Merger Event** means, in respect of any relevant Shares, any (A) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (B) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of a Share Company with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Company is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (C) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Company that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (D) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Company or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Company is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before, the last occurring Valuation Date, Observation Date, or where Averaging is specified in the applicable Issue Terms, the final Averaging Date or any other relevant date for Share valuation or observation, as the case may be, in respect of the relevant Securities the Maturity Date.

**Nationalisation** means that all the Shares or all or substantially all the assets of the Share Company are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

**Tender Offer** means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Company as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

**Tender Offer Date** means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).

If (x) a Merger Event, De-listing, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to a Share and/or (y) if Tender Offer is specified as applicable in the applicable Issue Terms, a Tender Offer occurs, the Bank may take the action described in (i), (ii), (iii), (iv) or (v) below:

- (i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may (but need

not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency made by any options exchange to options on the Shares traded on that options exchange and the relevant adjustments may in the case of adjustments following a Merger Event or Tender Offer include, without limitation, adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares; or

- (ii) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 redeem each Security in part. If a Security is so redeemed in part the portion (the **Partial Amount**) of each such Security representing the affected Share(s) shall be redeemed and the Bank will (x) pay to each Holder in respect of each Security, held by him an amount equal to the fair market value of the Partial Amount, taking into account the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, less the cost to the Bank and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent; and (y) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for such redemption in part. For the avoidance of doubt the remaining part of each such Securities after redemption and adjustment shall remain outstanding with full force and effect. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Holders in accordance with Securities Condition 13; or
- (iii) give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount; or
- (iv) following such adjustment to the settlement terms of options on the Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Bank shall select (the **Options Exchange**), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Options Exchange. If options on the Shares are not traded on the Options Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Options Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, that in the determination of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Options Exchange if such options were so traded; or
- (v) if the applicable Issue Terms provide that "Share Substitution" is applicable, then on or after the relevant Merger Date, Tender Offer Date, or the date of the Nationalisation, Insolvency or De-listing (as the case may be), the Calculation Agent may adjust the basket of Shares to include a share (the **Substitute Shares**) selected by it in accordance with the criteria for share selection (**Share Substitution Criteria**) set out in the applicable Issue Terms in place of the Share(s) (the **Affected Share(s)**) which are affected by such Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or De-listing and the Substitute Shares will be deemed to be "Shares" and the relevant issuer of such shares, a "Share Company" for the purposes of the Securities, and the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate.

Upon the occurrence of a Merger Event, De-listing, Nationalisation, Insolvency or, if applicable, Tender Offer, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be.

## 6. Non-euro Quoted Shares

In respect of Equity Linked Securities relating to Shares originally quoted, listed and/or dealt as of the Trade Date in a currency of a member state of the European Union that has not adopted the single currency in accordance with the Treaty, if such Shares are at any time after the Trade Date quoted,

listed and/or dealt exclusively in euro on the relevant Exchange or, where no Exchange is specified in the applicable Issue Terms, the principal market on which those Shares are traded, then the Calculation Agent will adjust any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall adjust the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms in its reasonable discretion so that they are appropriate to preserve the economic terms of the Securities. The Calculation Agent will make any conversion necessary for purposes of any such adjustment as of the Valuation Time at an appropriate mid-market spot rate of exchange determined by the Calculation Agent prevailing as of the Valuation Time. No adjustments under this provision will affect the currency denomination of any payment obligation arising out of the Securities.

## 7. Additional Disruption Events

- (a) **Additional Disruption Event** means any of Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, Increased Cost of Stock Borrow, Loss of Stock Borrow and/or Insolvency Filing, in each case if specified in the applicable Issue Terms.

**Change in Law** means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Issue Terms) (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant Share or (B) it will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Equity Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on the tax position of the Bank and/or any of its Affiliates.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the requirements of Change in Law as set out under (A) and (B) above are fulfilled.

**Hedging Disruption** means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**Hedging Shares** means the number of Shares that the Calculation Agent deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities.

**Increased Cost of Hedging** means that the Bank and/or any of its Affiliates or agents would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Equity Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank and/or any of its Affiliates or agents shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**Increased Cost of Stock Borrow** means that the Bank and/or any of its Affiliates would incur a rate to borrow Shares that is greater than the Initial Stock Loan Rate.

**Initial Stock Loan Rate** means, in respect of a Share, the Initial Stock Loan Rate specified in relation to such Share in the applicable Issue Terms.

**Insolvency Filing** means that a Share Company institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, or it consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or it consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Company shall not be deemed an Insolvency Filing.

**Loss of Stock Borrow** means that the Bank and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) any Share in an amount equal to the Hedging Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.

**Maximum Stock Loan Rate** means in respect of a Share, the Maximum Stock Loan Rate specified in the applicable Issue Terms.

- (b) If an Additional Disruption Event occurs, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:
- (i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any of the other terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; the Calculation Agent shall make such determination in its reasonable discretion so that, if the Securities are governed under English law the Securities continue to reflect commercial intentions or, if the Securities are governed under German law, the economic situation of the Holders remains unchanged to the largest extent possible or
  - (ii) give notice to Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13, stating the occurrence of the Additional Disruption Event giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of the Additional Disruption Event.

#### **8. GDR/ADR Linked Securities**

If "GDR/ADR Linked Securities" is specified as "Applicable" in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to the Securities shall comprise the Securities Conditions and the Equity Linked Conditions, as such Equity Linked Conditions are completed by Equity Linked Conditions 9, 10 and 11 (in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Issue Terms).

If "GDR/ADR Linked Securities" is specified as "Not Applicable" in the applicable Issue Terms, the provisions of Equity Linked Conditions 9, 10 and 11 shall not be applicable to the Securities.

#### **9. Share Event in respect of GDR/ADR Linked Securities**

Upon the occurrence of a Share Event, the Bank may take the action described in (i), (ii), (iii), (iv) or (v) set out in Equity Linked Condition 5(b). The Bank shall give notice as soon as practicable to Holders in accordance with Securities Condition 13, as applicable, stating the occurrence of the Share Event, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

**Share Event** means each of the following events:

- (i) written instructions have been given by the issuer of the Underlying Shares to the depository of the Underlying Shares to withdraw or surrender the Underlying Shares; and
- (ii) the termination of the deposit agreement in respect of the Underlying Shares.

If an event constitutes both a Share Event and an Additional Disruption Event, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine which of these events such event constitutes.

**Underlying Shares** mean the shares underlying the GDR or the ADR, as the case may be.

#### **10. Additional Potential Adjustment Event**

The following additional event shall be deemed added to the list of Potential Adjustment Events set out in Equity Linked Condition 5(a):

"a distribution in respect of the Underlying Shares of property other than cash, shares or rights relating to any Underlying Shares to the holder of the Underlying Shares."

#### **11. General Provisions in respect of GDR/ADR Linked Securities**

The provisions of Equity Linked Conditions 1 to 7 (inclusive) shall apply to GDR/ADR Linked Securities as if references therein to the "Shares" were to the GDRs or ADRs as applicable and/or the Underlying Shares, as applicable, references to the "Share Company" were to the issuer of the Underlying Shares and references to the "Exchange" were to the exchange or quotation system on which the GDRs or ADRs, as the case may be, are listed and the exchange or quotation system on which the Underlying Shares are listed, and with such additional or alternative modifications as the Calculation Agent may consider necessary or otherwise desirable.

## 12. **Knock-in Event, Knock-out Event**

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Knock-in Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or, if not so specified, each Scheduled Trading Day during the Knock-in Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments below.

**Knock-in Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

**Knock-in Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments** means:

- (a) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time is a single time on each relevant day and any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a Disrupted Day then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a Disrupted Day and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
  - (ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share(s) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
- (b) if the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Issue Terms is other than a single time on each relevant day and if on any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as of any Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time a Knock-in Event or Knock-out Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

- (i) "Omission", then such Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time, as the case may be, shall be ignored for purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or
- (ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Share Price as of such time, the Knock-in Event or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time, then the Knock-in Event or the Knock-out Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Knock-in Valuation Time or Knock-out Valuation Time on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, as if such Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent will determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time.

**Knock-in Level** means, in respect of a Share, the price of the Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-in Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**Knock-in Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-in Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Knock-in Valuation Time** means the time or period of time on any Knock-in Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-in Determination Day".

**Knock-out Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms, or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the first succeeding Scheduled Trading Day thereafter or each



Scheduled Trading Day during the Knock-out Determination Period, subject, in each case, as provided in Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments above.

**Knock-out Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

**Knock-out Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Level** means, in respect of a Share, the price of the Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**Knock-out Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the applicable Knock-out Event provisions or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Knock-out Valuation Time** means the time or period of time on any Knock-out Determination Day specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Knock-out Determination Day".

### 13. Trigger Event

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Trigger Event** means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event (Closing Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Share Closing Price of any Share at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Share, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Date** means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Disrupted Day Adjustments** means:

- (a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a Disrupted Day then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final Trigger Event Observation Date in any Trigger Event Observation Period is a Disrupted Day and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or
  - (ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the

relevant Share(s) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

- (b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for a Disrupted Day have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:
- (i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or
  - (ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is not material for the purposes of determining the Share Price as of such time, the Trigger Event may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Disrupted Day are satisfied as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final Trigger Event Observation Date in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was a Disrupted Day and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Share or Shares in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent will determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Share Price as of such time.

**Trigger Event (Intraday Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Share Price of any Share is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Share, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Observation Date** means each Scheduled Trading Day during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event Disrupted Day Adjustments above.

**Trigger Event Observation Period** means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event Valuation Time** means the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date".

**Trigger Level** means, in relation to a Share, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Share in the applicable Issue Terms.

**Trigger Percentage** means, in relation to a Share and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

#### 14. **Mandatory Early Termination**

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated if a Mandatory Early Termination Event occurs on any Mandatory Early Termination Valuation Date, then the Securities will be automatically redeemed, in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of each Security shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

As used herein:

**Mandatory Early Termination Amount** means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

**Mandatory Early Termination Calculation Amount** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Date** means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Event** means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Level** means the price per Share specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Rate** means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date** means the eighth Scheduled Trading Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Mandatory Early Termination Valuation Date** means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Equity Linked Securities relate to a single Share, that Mandatory Early Termination Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date; or
- (b) where the Equity Linked Securities relate to a Basket of Shares, that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date and that Mandatory Early Termination Valuation Date for each Share affected (each an Affected Share) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date up to and including the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Share. In that case, (i) the Mandatory Early Termination Valuation

Cut-Off Date shall be deemed to be that Mandatory Early Termination Valuation Date for the Affected Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Share, the price of that Share determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Share as of the Mandatory Early Termination Valuation Time on the Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Mandatory Early Termination Valuation Time** means in respect of any Share the time on any Mandatory Early Termination Valuation Date as specified in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time, for which purposes, references in the definition of Valuation Time to "Valuation Date", shall be deemed to be to "Mandatory Early Termination Valuation Date".

**Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Mandatory Early Termination Valuation Date.

## ANHANG 4

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AKTIENGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Aktiengebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und, vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere, die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Definitionen

Für die Zwecke dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Verbundenes Unternehmen** (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

**Durchschnittskursermittlungstag** (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

- (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder
- (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und zwar unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder
- (c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

- (i) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und
- (ii) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für eine von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diese Aktie. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf die betreffende Aktie nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf die betreffende Aktie und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

**Störungstag** (*Disrupted Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet oder eine Marktstörung eingetreten ist.

**Vorzeitiger Börsenschluss** (*Early Closure*) bezeichnet die an einem Börsengeschäftstag erfolgende Schließung der maßgeblichen Börse oder einer Zugehörigen Börse bzw. mehrerer Zugehöriger Börsen vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss. Dies gilt nicht, wenn die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine ankündigt (bzw. ankündigt): (i) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der (bzw. den) betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

**Börse** (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für die betreffende Aktie angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit der Aktie vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität in Bezug auf die Aktie an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, mit der Liquidität der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

**Börsengeschäftstag** (*Exchange Business Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

**Börsenstörung** (*Exchange Disruption*) bezeichnet ein Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der

Börse Geschäfte über die Aktie zu tätigen oder Marktpreise für die Aktie zu erhalten, oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse Geschäfte über auf die betreffende Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten. Die Feststellung, ob die vorstehend in (i) oder (ii) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Beobachtungsstichtag** (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Beobachtungstag" für diesen Beobachtungstag berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Beobachtungstag** (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder
- (b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Beobachtungstag und ist dieser Beobachtungstag für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Beobachtungszeitraum** (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

**Zugehörige Börse** (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, die bzw. das in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für die betreffende Aktie angegeben ist, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die auf die betreffende Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel vorübergehend abgewickelt wird, ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Planmäßiger Handelsschluss** (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem betreffenden Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

**Planmäßiger Beobachtungstag** (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

**Planmäßiger Handelstag** (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist.

**Planmäßiger Bewertungstag** (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag gewesen wäre.

**Aktie** bzw. **Aktien** (*Shares and Share*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene(n) Aktie(n), und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

**Schlusskurs der Aktie** (*Share Closing Price*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und vorbehaltlich dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sowie der Bestimmungen der nachstehenden Definitionen der Begriffe "Bewertungstag", "Knock-in-Feststellungstag", "Knock-out-Feststellungstag", "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Bewertungstag für bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung" und der vorstehenden Definitionen der Begriffe "Durchschnittskursermittlungstag" bzw. "Beobachtungstag" einen Betrag in Höhe des von der Berechnungsstelle festgestellten, an der maßgeblichen Börse notierten offiziellen Schlusskurses der betreffenden Aktie (A) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an dem Bewertungstag, einem Knock-in-Feststellungstag, einem Knock-out-Feststellungstag, einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bzw. einem Beobachtungstag oder (B) – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – an einem Durchschnittskursermittlungstag, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Wechselkurs" als anwendbar angegeben ist, zum Wechselkurs in die Festgelegte Währung umgerechnet.

**Aktienemittent** (*Share Company*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie das Unternehmen, das die Aktie ausgegeben hat.

**Aktienwertentwicklung** (*Share Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Knock-in-Feststellungstag, einen Knock-out-Feststellungstag, einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*) bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung einen als Prozentsatz ausgedrückten Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

**Aktienkurs** (*Share Price*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und einen Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag, vorbehaltlich dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere, den von der Berechnungsstelle festgestellten Kurs der betreffenden Aktie zum betreffenden Zeitpunkt am betreffenden Tag.

**Handelsstörung** (*Trading Disruption*) bezeichnet eine Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) an der Börse mit der Aktie oder (ii) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse mit auf die Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten, die jeweils von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder von anderer Seite – festgesetzt wird (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen –.

**Bewertungsstichtag** (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Bewertungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem betreffenden Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Bewertungstag" berechneten Betrags oder,



falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn dieser kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

- (a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag; oder
- (b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der Bewertungstag für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Bewertungstag, Beobachtungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für die jeweils zu bewertende Aktie. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt oder, wenn der Aktienkurs während eines Zeitraums festgestellt werden soll, jeder maßgebliche Zeitpunkt, zu dem der Aktienkurs entsprechend festgestellt wird.

### 3. Marktstörungen

**Marktstörung** (*Market Disruption Event*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Eintritt oder das Bestehen (i) einer wesentlichen Handelsstörung, (ii) einer wesentlichen Börsenstörung zu einem Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem Bewertungszeitpunkt, Knock-in-Bewertungszeitpunkt, Knock-out-Bewertungszeitpunkt, Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bzw. Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für die betreffende Aktie endet, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses. Die Feststellung, ob eine Handelsstörung oder eine Börsenstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

### 4. Korrekturen von Aktienkursen

Wird der an einem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittskursermittlungstag oder einem anderen Tag, an dem eine Bewertung bzw. Beobachtung einer Aktie vorgesehen ist, von der

maßgeblichen Börse veröffentlichte Kurs der Aktie, der für eine Berechnung oder Ermittlung im Zusammenhang mit den Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Aktienkurs**) von der maßgeblichen Börse spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Aktienkurs als maßgeblicher Kurs dieser Aktie an dem Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. sonstigen maßgeblichen Tag, und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Kurs anhand dieses Korrigierten Aktienkurses.

**5. Potenzielle Anpassungsereignisse, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, Delisting, Verstaatlichung und Insolvenz**

(a) **Potenzielles Anpassungsereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Zusammenschlussereignis oder, wenn "Übernahmeangebot" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, einem Übernahmeangebot führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Aktien an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Maßnahmen;
- (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an Altaktionäre der betreffenden Aktien in Form (A) dieser Aktien oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den Aktienemittenten entsprechend oder anteilmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die Altaktionäre berechtigen, oder in Form von (C) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;
- (iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;
- (iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug auf eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;
- (v) ein Rückkauf von Aktien durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;
- (vi) ein Ereignis in Bezug auf einen Aktienemittenten, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (*shareholder rights plan*) oder einer Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der bzw. die bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem nach Feststellung der Berechnungsstelle unter dem Marktpreis liegenden Preis vorsieht wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung ist bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder
- (vii) sonstige Ereignisse, die nach Auffassung der Berechnungsstelle eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien haben.

Gibt der Aktienemittent die Bedingungen für ein Potenzielles Anpassungsereignis bekannt, wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat. Stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie gegebenenfalls entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vornehmen. Die Berechnungsstelle bestimmt nach ihrem billigen Ermessen, welche Anpassungen gegebenenfalls geeignet sind, um der verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen ausschließlich aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der betreffenden Aktie vorgenommen werden) und bestimmt den Tag, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeignete

Anpassung unter Bezugnahme auf diejenige Anpassung bezüglich des Potenziellen Anpassungsereignisses bestimmen, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die Aktien vorgenommen wurde.

Wenn "Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, berücksichtigt die Berechnungsstelle bei ihrer Feststellung, ob infolge eines Potenziellen Anpassungsereignisses eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien vorliegt und welches Ausmaß diese hat, sowie bei der Bestimmung etwaiger daraus folgender Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere etwaige Beträge von Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung, die nach ihrer Feststellung im Zusammenhang mit dem Potenziellen Anpassungsereignis von einem Auslandsanleger erhoben oder von ihm gezahlt oder ihm anderweitig entstehen würden.

**Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung** (*Local Taxes*) bezeichnet Steuern, Abgaben und ähnliche Gebühren, die von den Steuerbehörden der (in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen) Jeweiligen Rechtsordnung erhoben werden.

**Auslandsanleger** (*Offshore Investor*) bezeichnet einen Inhaber von Aktien, bei dem es sich um einen institutionellen Anleger handelt, der im Sinne der Steuergesetze und -vorschriften der Jeweiligen Rechtsordnung nicht in der Jeweiligen Rechtsordnung ansässig ist und dessen Ansässigkeitsrechtsordnung (a) von der Berechnungsstelle festgestellt wird und (b) die Rechtsordnung sein kann, in der die Bank, ihre Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten ansässig sind, was hiermit klargestellt sei.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen sowie einer kurzen Darstellung des Potenziellen Anpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

- (b) **Delisting** bezeichnet in Bezug auf eine betreffende Aktie eine Bekanntmachung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die (öffentliche) Notierung oder der Handel dieser Aktie an der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Zusammenschlussesereignisses oder, wenn "Übernahmeangebot" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eines Übernahmeangebots) aufgehoben bzw. eingestellt (werden) wird und die Notierung oder der Handel der Aktie an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, nicht unmittelbar wieder aufgenommen wird.

**Insolvenz** (*Insolvency*) bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den Aktienemittenten betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Aktienemittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (B) den Inhabern der Aktien des betreffenden Aktienemittenten eine Übertragung der Aktien von Gesetzes wegen verboten ist.

**Zusammenschlusstag** (*Merger Date*) ist der Stichtag eines Zusammenschlussesereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Zusammenschlussesereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, ein anderer von der Berechnungsstelle festgelegter Tag.

**Zusammenschlussesereignis** (*Merger Event*) bezeichnet in Bezug auf eine betreffende Aktie (A) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller im Umlauf befindlichen betreffenden Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (B) den Zusammenschluss, die Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. den verbindlichen Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme eines Zusammenschlusses, einer Verschmelzung, Fusion oder eines verbindlichen Aktientauschs, bei der bzw. dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung bei allen im Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt), (C) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 % der in Umlauf befindlichen

Aktien des Aktienemittenten, die jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führen, oder (D) den Zusammenschluss, die Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder auf ein anderes Unternehmen bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 % aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen, sofern der Zusammenschlusstag jeweils an oder vor dem letzten Bewertungstag, Beobachtungstag oder – wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist – dem letzten Durchschnittskursermittlungstag oder einem anderen für die im Zusammenhang mit den jeweiligen Wertpapieren erfolgende Bewertung oder Beobachtung von Aktien maßgeblichen Tag bzw. dem Fälligkeitstag liegt.

**Verstaatlichung** (*Nationalisation*) bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

**Übernahmeangebot** (*Tender Offer*) bezeichnet ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot, eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme seitens eines Unternehmens oder einer Person, die dazu führen, dass das betreffende Unternehmen bzw. die betreffende Person mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Maßnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle maßgeblich sind, festgestellt.

**Übernahmetag** (*Tender Offer Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder anderweitig erhalten werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

Wenn (x) ein Zusammenschlussereignis, ein Delisting, eine Verstaatlichung oder eine Insolvenz in Bezug auf eine Aktie eintritt und/oder (y) soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Übernahmeangebot" als anwendbar angegeben ist, ein Übernahmeangebot eintritt, kann die Bank die nachstehend unter (i), (ii), (iii), (iv) oder (v) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dem Delisting, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeigneten Anpassungen unter Bezugnahme auf diejenige Anpassung bezüglich des Zusammenschlussereignisses, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die Aktien vorgenommen wurde, und die betreffenden Anpassungen können im Fall von Anpassungen nach einem Zusammenschlussereignis oder einem Übernahmeangebot unter anderem auch Anpassungen aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Aktien einschließen; oder
- (ii) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, kann sie nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen jedes Wertpapier teilweise zurückzahlen. Wird ein Wertpapier auf diese Weise teilweise zurückgezahlt, so ist jeweils der Teil (der **Teilbetrag**) des Wertpapiers zurückzuzahlen, der der bzw. den betroffenen Aktie(n) zuzurechnen ist, und die Bank (x) zahlt jedem Gläubiger für jedes von diesem gehaltene Wertpapier einen Betrag in Höhe des angemessenen Marktwerts des Teilbetrags unter Berücksichtigung des Zusammenschlussereignisses, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz, abzüglich der Kosten, die der Bank und/oder ihren

Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstehen, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, und (y) fordert die Berechnungsstelle auf, geeignete Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dieser Teilrückzahlung Rechnung zu tragen. Hiermit sei klargestellt, dass der nach der Rückzahlung und Anpassung verbleibende restliche Teil jedes Wertpapiers mit voller Wirksamkeit weiterhin aussteht. Die Zahlungen erfolgen in der den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mitzuteilenden Weise; oder

- (iii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird; oder
- (iv) nach einer Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen auf die Aktien, die an einer oder mehreren von der Bank auszuwählenden Börsen oder Notierungssystemen (die **Optionsbörse**) gehandelt werden, kann sie die Berechnungsstelle auffordern, entsprechende Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die zu dem Tag wirksam werden, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle die entsprechenden von der Optionsbörse vorgenommenen Anpassungen wirksam werden. Werden an der Optionsbörse keine Optionen auf die Aktien gehandelt, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält, wobei sie Bezug nimmt auf etwaige Regeln und Präzedenzfälle, die von der Optionsbörse aufgrund des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz festgesetzt wurden, die nach der Feststellung der Berechnungsstelle zu einer Anpassung seitens der Optionsbörse geführt hätten, wenn dort solche Optionen gehandelt worden wären; oder
- (v) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Aktienersetzung" als anwendbar angegeben ist, kann die Berechnungsstelle an oder nach dem betreffenden Zusammenschlusstag oder Übernahmetag bzw. dem Tag der Verstaatlichung, Insolvenz oder des Delisting den Aktienkorb anpassen, um eine von ihr nach den in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführten Kriterien für die Aktienausswahl (**Aktienersetzungskriterien**) ausgewählte Aktie (die **Ersatzaktie**) als Ersatz für die Aktie(n) (die **Betroffene(n) Aktie(n)**) aufzunehmen, die von dem Zusammenschlussereignis, dem Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. dem Delisting betroffen sind; dabei gelten die Ersatzaktien als "Aktien" und gilt der Emittent dieser Aktien als "Aktienemittent" für die Zwecke der Wertpapiere, und die Berechnungsstelle nimmt gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält.

Nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses, eines Delisting, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder gegebenenfalls eines Übernahmeangebots wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 6. Nicht in Euro notierte Aktien

Wenn Aktiengebundene Wertpapiere auf Aktien bezogen sind, die zum Abschlusstag ursprünglich in einer Währung eines Mitgliedstaats der Europäischen Union notiert und/oder gehandelt werden, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des EU-Vertrags nicht eingeführt hat, notiert und/oder gehandelt werden und diese Aktien an der maßgeblichen Börse oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Börse angegeben ist, an dem Markt, an dem diese Aktien hauptsächlich gehandelt werden, zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Abschlusstag ausschließlich in Euro notiert und/oder gehandelt werden, passt die Berechnungsstelle die Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen an. Die Berechnungsstelle passt die

Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen nach ihrem billigen Ermessen so an, dass sie geeignet sind, die wirtschaftlichen Konditionen der Wertpapiere zu erhalten. Die Berechnungsstelle wird jede für eine solche Anpassung notwendige Umrechnung ab dem Bewertungszeitpunkt zu einem angemessenen von der Berechnungsstelle festgestellten und zum Bewertungszeitpunkt geltenden Devisenkassamittelkurs vornehmen. Anpassungen gemäß dieser Bestimmung wirken sich nicht auf die Währung aus, in der eine Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren zu erfüllen ist.

## 7. **Zusätzliche Störungen**

- (a) **Zusätzliche Störung** (*Additional Disruption Event*) bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten, Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe, eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe und/oder eine Insolvenzanmeldung, jeweils soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Gesetzesänderung** (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlusstag (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen, die von einer Steuerbehörde ergriffen werden) (A) es rechtswidrig geworden ist, eine maßgebliche Aktie zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (B) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Aktiengebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen).

Die Feststellung, ob die Anforderungen für eine Gesetzesänderung nach vorstehenden Teilsätzen (A) und (B) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Absicherungsstörung** (*Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Aktiengebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

**Absicherungsaktien** (*Hedging Shares*) bezeichnet die Anzahl an Aktien, die die Berechnungsstelle zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Aktiengebundenen Wertpapieren eingeht.

**Erhöhte Absicherungskosten** (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder einer ihrer Beauftragten verpflichtet wäre, (im Vergleich zu den an dem Abschlusstag herrschenden Bedingungen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Aktienkursrisikos oder sonstigen Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Begebung der Aktiengebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen oder Beauftragten anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

**Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe** (*Increased Cost of Stock Borrow*) bedeutet, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen bei der Leihe einer Aktie ein höheres Entgelt zahlen muss als den Anfänglichen Wertpapierleihesatz.

**Anfänglicher Wertpapierleihesatz** (*Initial Stock Loan Rate*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den für diese Aktie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anfänglichen Wertpapierleihesatz.

**Insolvenzmeldung** (*Insolvency Filing*) bezeichnet den Umstand, dass auf Antrag eines Aktienemittenten oder einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für ihn im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder der Aktienemittent dem zustimmt, oder von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt werden oder er dem zustimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. gestellte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

**Unmöglichkeit der Wertpapierleihe** bedeutet, dass es der Bank und/oder einem ihrer Verbundenen Unternehmen trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, eine Aktie in einer den Absicherungsaktien entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).

**Höchstsatz der Wertpapierleihe** (*Maximum Stock Loan Rate*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Höchstsatz der Wertpapierleihe.

- (b) Die Bank kann bei Eintritt einer Zusätzlichen Störung die nachstehend unter (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:
- (i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, geeignete Anpassungen der sonstigen Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der anwendbaren Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um der Zusätzlichen Störung Rechnung zu tragen, und den Tag zu bestimmen, an dem die Anpassungen wirksam werden; die Berechnungsstelle trifft diese Bestimmungen nach ihrem billigen Ermessen, so dass (wenn die Wertpapiere englischem Recht unterliegen) die Wertpapiere weiterhin den beabsichtigten wirtschaftlichen Zweck widerspiegeln bzw. (wenn die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen) die wirtschaftliche Lage der Gläubiger so weit wie möglich unverändert bleibt; oder
  - (ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Nach Eintritt einer Zusätzlichen Störung wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts der Zusätzlichen Störung und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Zusätzlichen Störung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 8. GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere

Wenn "GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist, umfassen die auf die Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Wertpapierbedingungen und die Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere in der durch Ziffer 9, 10 und 11 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere vervollständigten Fassung (diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt und/oder ergänzt).

Wenn bei "GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist, finden die Bestimmungen von Ziffer 9, 10 und 11 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere keine Anwendung auf die Wertpapiere.

## 9. Aktienbezogene Ereignisse in Bezug auf GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere

Nach Eintritt eines Aktienbezogenen Ereignisses kann die Bank die in Ziffer 5(b) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere unter (i), (ii), (iii), (iv) oder (v) beschriebenen Maßnahmen ergreifen. Die Bank wird dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Aktienbezogenen Ereignisses und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen.

**Aktienbezogenes Ereignis** (*Share Event*) bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) der Emittent der Zugrundeliegenden Aktien hat die Verwahrstelle schriftlich angewiesen, die Zugrundeliegenden Aktien zu entnehmen oder herauszugeben; und
- (ii) der Verwahrvertrag für die Zugrundeliegenden Aktien wurde beendet.

Stellt ein Ereignis sowohl ein Aktienbezogenes Ereignis als auch eine Zusätzliche Störung dar, so stellt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen fest, welches dieser beiden Ereignisse das eintretende Ereignis darstellt.

**Zugrundeliegende Aktien** (*Underlying Shares*) bezeichnet die dem GDR bzw. dem ADR zugrundeliegenden Aktien.

#### 10. **Zusätzliches Potenzielles Anpassungsereignis**

Das folgende zusätzliche Ereignis gilt als zu der Aufstellung Potenzieller Anpassungsereignisse in Ziffer 5(a) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere hinzugefügt:

"eine auf die Zugrundeliegenden Aktien erfolgende Ausschüttung von Vermögenswerten außer Barmitteln, Aktien oder Rechten hinsichtlich Zugrundeliegender Aktien an die Inhaber Zugrundeliegender Aktien."

#### 11. **Allgemeine Bestimmungen für GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere**

Die Bestimmungen von Ziffer 1 bis 7 (einschließlich) der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere mit der Maßgabe Anwendung, dass Bezugnahmen auf die "Aktien" als Bezugnahmen auf die GDRs bzw. ADRs bzw. die Zugrundeliegenden Aktien gelten, Bezugnahmen auf den "Aktienemittenten" als Bezugnahmen auf den Emittenten der Zugrundeliegenden Aktien und Bezugnahmen auf die "Börse" als Bezugnahmen auf die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. dem die GDRs bzw. ADRs notiert sind, und die Börse oder das Notierungssystem gelten, an der bzw. dem die Zugrundeliegenden Aktien notiert sind; ferner gelten hierbei gegebenenfalls zusätzliche oder alternative Änderungen, die die Berechnungsstelle für notwendig oder zweckdienlich erachtet.

#### 12. **Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis**

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen::

**Knock-in-Feststellungstag** (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach oder, wenn dort kein Tag angegebenen ist, jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-in-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der nachstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Knock-in-Feststellungszeitraum** (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich).

**Knock-in-Ereignis** (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen** (*Knock-in/Knock-out Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn der Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder der Knock-out-Bewertungszeitpunkt an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und ein Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":



- (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag. Falls jedoch das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Störungstag ist und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so Anwendung, als wäre dieser Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
- (b) wenn der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt nicht an jedem maßgeblichen Tag ein einziger Zeitpunkt ist und zu einem Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag ein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung":
- (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die

Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Knock-in-Bewertungszeitpunkt bzw. Knock-out-Bewertungszeitpunkt am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums so Anwendung, als wäre dieses Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Aktienkurses zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Knock-in-Stand** (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Kurs der Aktie, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

**Enddatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-in-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Knock-in-Bewertungszeitpunkt** (*Knock-in Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-in-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-in-Feststellungstag".

**Knock-out-Feststellungstag** (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, oder jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-out-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend unter "Knock-in/Knock-out-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Knock-out-Feststellungszeitraum** (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums einschließlich) des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

**Knock-out-Ereignis** (*Knock-out Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-out-Stand** (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den Kurs der Aktie, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag.

**Enddatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den darauffolgenden Planmäßigen Handelstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Zahlungstermin eines nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen zu Knock-out-Ereignissen zu berechnenden Betrags oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Knock-out-Bewertungszeitpunkt** (*Knock-out Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Knock-out-Feststellungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Knock-out-Feststellungstag".

### 13. **Trigger-Ereignis**

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei folgende Definitionen:

**Trigger-Ereignis** (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

**Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)** (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf eine Aktie zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Schlusskurs der Aktie unter dem jeweiligen Trigger-Stand für die betreffende Aktie liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Datum** (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

**Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen** (*Trigger Event Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Störungstag ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Störungstag ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Trigger-

Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

- (b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":
- (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
- (ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Ermittlung des Aktienkurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Trigger-Ereignis-Beobachtungstag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Störungstag vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Kurs der betreffenden Aktie(n) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Aktienkurses zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)** (*Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass in Bezug auf eine Aktie an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Aktienkurs unter dem jeweiligen Trigger-Stand für die betreffende Aktie liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungstag** (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums, vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Störungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum** (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

**Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt** (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag".

**Trigger-Stand** (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diese Aktie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Trigger-Prozentsatz** (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

#### 14. **Zwingende Vorzeitige Beendigung**

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Beendigungsgrund an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung eines Wertpapiers jeweils zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

Im Sinne dieser Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

**Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

**Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

**Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund** (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

**Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Kurs einer Aktie.

**Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

**Bewertungsstichtag Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls dieser Tag früher eintritt, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf eine einzelne Aktie beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung; oder
- (b) wenn sich die Aktiengebundenen Wertpapiere auf einen Aktienkorb beziehen, ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jede nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie der Planmäßige Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und ist der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für jede von dem Eintritt eines Störungstags betroffene Aktie (jeweils eine **Betroffene Aktie**) der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung bis zum Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (einschließlich) ist in Bezug auf die Betroffene Aktie ein Störungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für die Betroffene Aktie und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf die Betroffene Aktie anhand des nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses der Aktie; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung am Bewertungsstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf eine Aktie den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt; in letzterem Fall gelten Bezugnahmen auf "Bewertungstag" in der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf "Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung".

**Planmäßiger Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung gewesen wäre.

## ANNEX 5

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CURRENCY LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Currency Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities set out below (the **Currency Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Currency Linked Conditions, the Currency Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Currency Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. Definitions

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the capital shares or voting power of an entity.

**Averaging Date** means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if that is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates, the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate. If such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Currency Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day; or
- (b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price of such affected Reference Exchange Rate on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:
  - (i) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth FX Business Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or FX Disrupted Day, would have been the final Averaging Date in respect of the relevant Scheduled Valuation Date, then (A) that eighth FX Business Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth FX Business Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below (for which purpose, that date shall be deemed to be the "Valuation Cut-off Date"); and
  - (ii) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Averaging Date for each Reference Exchange Rate not affected by the

occurrence of an FX Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for each Reference Exchange Rate affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Reference Exchange Rate. If the first succeeding Valid Date in relation to such Reference Exchange Rate has not occurred as of the Valuation Time on the eighth FX Business Day for such Reference Exchange Rate immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or FX Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth FX Business Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth FX Business Day is already an Averaging Date) in relation to such Reference Exchange Rate, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below (for which purpose, that date shall be deemed to be the "Valuation Cut-off Date"),

for the purposes of these Currency Linked Conditions **Valid Date** means, in relation to a Reference Exchange Rate, an FX Business Day for such Reference Exchange Rate that is not an FX Disrupted Day for such Reference Exchange Rate and on which another Averaging Date for such Reference Exchange Rate does not or is deemed not to occur.

**Currency Performance** means, in relation to an Averaging Date, a Valuation Date, an Observation Date or a Trigger Event Determination Date, as the case may be, an amount (howsoever expressed) determined by the Calculation Agent in accordance with the formula or such other basis of reference designated for such purpose in the applicable Issue Terms.

**Currency Price** means, in relation to a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, as the case may be, and unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

- (a) in the case of Currency Linked Securities relating to a basket of Reference Exchange Rates either (i) an amount equal to the sum of the values calculated for each Reference Exchange Rate as the relevant Reference Exchange Rate appearing on the relevant FX Price Source at the relevant Valuation Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date, multiplied by the relevant Weighting; or (ii) in relation to a Reference Exchange Rate, such rate appearing on the relevant FX Price Source at the relevant Valuation Time as the relevant Reference Exchange Rate appearing on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date; and
- (b) in the case of Currency Linked Securities relating to a single Reference Exchange Rate, such relevant Reference Exchange Rate appearing on the FX Price Source at the Valuation Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Issue Terms, such Valuation Date or Observation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Issue Terms, such Averaging Date.

**FX Business Day** means, in relation to a Reference Exchange Rate, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits), or but for the occurrence of a FX Market Disruption Event would have settled payments and been open for general business in each of the Specified Financial Centres for that Reference Exchange Rate specified in the applicable Issue Terms.

**FX Disrupted Day** means, without prejudice to the provisions of Currency Linked Condition 4 and in relation to a Reference Exchange Rate, any FX Business Day for such Reference Exchange Rate on which a FX Market Disruption Event occurs.

**FX Price Source(s)** means, in respect of a Reference Exchange Rate, the price source(s) specified in the applicable Issue Terms for such Reference Exchange Rate or, if the relevant rate is not published or announced by such FX Price Source at the relevant time, the successor or alternative price source or page/publication for the relevant rate as determined by the Calculation Agent.

**Observation Cut-Off Date** means, in respect of each Scheduled Observation Date, the eighth FX Business Day for all the Reference Exchange Rates immediately following the relevant Scheduled Observation Date or, if earlier, the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated in respect of such Observation Date pursuant to the definition of Observation Date or, if such



Business Day is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates, the immediately preceding FX Business Day for all the Reference Exchange Rates.

**Observation Date** means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms or if such date is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is an FX Disrupted Day for any of the Reference Exchange Rates. If such day is an FX Disrupted Day for any of the Reference Exchange Rates, then:

- (a) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Observation Date shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day, unless each of the FX Business Days up to and including the Observation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be the Observation Date (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant Reference Exchange Rate in accordance with its good faith estimate of the relevant Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or
- (b) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Observation Date for each Reference Exchange Rate not affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and the Observation Date for each Reference Exchange Rate affected (each an **Affected Reference Exchange Rate**) by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate unless each of the FX Business Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be the Observation Date for the Affected Reference Exchange Rate (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate using, in relation to the Affected Reference Exchange Rate, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Reference Exchange Rate as of the relevant Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Observation Period** means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

**Reference Currencies** means each Subject Currency and each Base Currency.

**Reference Exchange Rate** means the spot rate of exchange of a Base Currency into the corresponding Subject Currency (expressed as the number of units (or part units) of the relevant Subject Currency for which one unit of the relevant Base Currency can be exchanged).

**Scheduled Observation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing an FX Disrupted Day, would have been an Observation Date.

**Specified Financial Centre(s)** means the financial centre(s) specified in the applicable Issue Terms.

**Scheduled Valuation Date** means any original date, that but for the occurrence of an event causing an FX Disrupted Day, would have been an Averaging Date, an Observation Date or a Valuation Date.

**Valuation Cut-off Date** means the date falling eight FX Business Days immediately following the relevant Scheduled Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if earlier, the second FX Business Day for all the Reference Exchange Rates immediately preceding the date of payment of any amount calculated in respect of such Valuation Date pursuant to the definition of Valuation Date.

**Valuation Date** means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not an FX Business Day for all the Reference Exchange Rates the first FX Business Day for all the Reference Exchange Rates thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate. If such day is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Currency Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) where the Currency Linked Securities relate to a single Reference Exchange Rate, the Valuation Date shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day, unless each of the FX Business Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant Reference Exchange Rate in accordance with its good faith estimate of the relevant Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or
- (b) where the Currency Linked Securities relate to a basket of Reference Exchange Rates, the Valuation Date for each Reference Exchange Rate not affected by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Reference Exchange Rate affected (each an **Affected Reference Exchange Rate**) by the occurrence of an FX Disrupted Day shall be the first succeeding FX Business Day that is not an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate, unless each of the FX Business Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is an FX Disrupted Day relating to the Affected Reference Exchange Rate. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Reference Exchange Rate (notwithstanding the fact that such day is an FX Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Exchange Rate using, in relation to the Affected Reference Exchange Rate, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Reference Exchange Rate as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Valuation Time** means, in relation to a Reference Exchange Rate, the Valuation Time specified for such Reference Exchange Rate in the applicable Issue Terms.

### 3. **FX Market Disruption Event**

**FX Market Disruption Event** means, in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence or existence, of any material FX Price Source Disruption and/or any material FX Trading Suspension or Limitation and/or, if Currency Disruption Event is specified as applicable in the Issue Terms, any material Currency Disruption Event and/or any other event specified as such in the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a FX Market Disruption Event, FX Trading Suspension or Limitation and/or Currency Disruption Event is material.

For which purpose, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Currency Disruption Event** means any of General Inconvertibility, Specific Inconvertibility, General Non-Transferability, Specific Non-Transferability, Nationalisation and Dual Exchange Rate, each such term as defined below:

**General Inconvertibility**, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, generally makes it impossible or not reasonably practicable to (i) convert the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) to convert the relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price, the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, in any relevant jurisdiction through customary legal channels;

**Specific Inconvertibility**, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, has the direct or indirect effect of hindering, limiting, restricting, making it impossible or not reasonably practicable for any Hedging Party to convert the whole, or part thereof, (i) of any relevant amount in the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) of any relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, in any relevant jurisdiction, (including, without limitation, by reason of any delays, increased costs or discriminatory rates of exchange or any current or future restrictions on the repatriation of either (i) the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency or (ii) any relevant Reference Currencies for the purpose of determining the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be) other than where such impossibility or impracticality is due solely to the failure by such Hedging Party to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after

the Trade Date and it is impossible or not reasonably practicable for such Hedging Party, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation);

**General Non-Transferability**, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that generally makes it impossible or not reasonably practicable to deliver (a) the relevant Base Currency from accounts inside any relevant jurisdiction to accounts outside such relevant jurisdiction or (b) the relevant Subject Currency between accounts inside the relevant jurisdiction or to a party that is a non-resident of such relevant jurisdiction;

**Specific Non-Transferability**, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of any event that, from a legal or practical perspective, has the direct or indirect effect of hindering, limiting, restricting, making it impossible or not reasonably practicable for any Hedging Party to deliver (a) the relevant Subject Currency from accounts inside any relevant jurisdiction to accounts outside such relevant jurisdiction or (b) the relevant Subject Currency between accounts inside any relevant jurisdiction or to a party that is a non-resident of such relevant jurisdiction (including, without limitation, by reason of any delays, increased costs or discriminatory rates of exchange or any current or future restrictions on the repatriation of the relevant Subject Currency into the relevant Base Currency), other than where such impossibility or impracticality is due solely to the failure by such Hedging Party to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Trade Date and it is impossible or not reasonably practicable for such Hedging Party, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation);

**Nationalisation**, being in relation to a Reference Exchange Rate, any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action is taken by a Governmental Authority which deprives any Hedging Party of all or substantially all of its assets in any relevant jurisdiction;

**Dual Exchange Rate**, being in relation to a Reference Exchange Rate, the occurrence of an event that splits any currency exchange rate specified for such Reference Exchange Rate into dual or multiple currency exchange rates;

**FX Price Source Disruption** means, in relation to a Reference Exchange Rate, it becomes impossible or otherwise impracticable to obtain and/or execute the relevant rate(s) required to calculate the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be, on the Averaging Date, Observation Date, Valuation Date or Trigger Event Observation Date, or, if different, the day on which rates for that Averaging Date, Observation Date, Valuation Date or Trigger Event Observation Date, as the case may be, would in the ordinary course be published or announced by the relevant FX Price Source;

**FX Trading Suspension or Limitation** means, in relation to a Reference Exchange Rate, the suspension of and/or limitation of trading in the rate(s) required to calculate the Currency Price or the Trigger Event Observation Price or any other relevant level or value, as the case may be (which may be, without limitation, rates quoted on any over-the-counter or quotation-based market, whether regulated or unregulated); the Calculation shall determine in its reasonable discretion whether such suspension or limitation of trading is material;

**Governmental Authority** means (i) any *de facto* or *de jure* government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or (ii) any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) in each case in any relevant jurisdiction; and

**Hedging Party** means the Bank and/or any Affiliate and/or any other party which conducts hedging arrangements in respect of the Bank's obligations in respect of the Securities from time to time.

#### **4. FX Market Disruption Event Adjustment / Termination Provisions**

Without prejudice to the provisions of Currency Linked Conditions 2 and 3 above, upon the occurrence and/or continuation of any FX Market Disruption Event, on or before the date on which the Bank's obligations in respect of the Securities are discharged, the Bank may either:

- (a) direct the Calculation Agent (i) to make, in good faith and a commercially reasonable manner, such consequential adjustments to any of the terms of the Securities (including any payment obligations) as it determines appropriate in order to reflect the economic effect of the relevant FX Market Disruption Event and/or (ii) to substitute any Reference Exchange Rate affected by such FX Market Disruption Event with a substitute Reference Exchange Rate selected by the Calculation Agent and to make such consequential adjustments to any of the terms of the Securities as it determines appropriate in order to reflect such substitution; or

- (b) redeem all (but not some only) of the Securities by giving notice to Holders, in accordance with Securities Condition 13. If the Securities are so redeemed, the Bank shall pay on a day selected by the Bank, the Early Redemption Amount to each Holder in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

## 5. Trigger Event Provisions

If "Trigger Event Provisions" are specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Trigger Event** means a Trigger Event (Closing Observation), a Trigger Event (Intraday Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event Observation Price** means, in relation to a Trigger Event Observation Date and a Reference Exchange Rate, the Trigger Event Observation Price determined in the manner specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified in the applicable Issue Terms, the Currency Price for which purposes, references in the definition of Currency Price to "Valuation Date" shall be deemed to be to "Trigger Event Observation Date" and "Valuation Time" shall be deemed to be "Trigger Event Valuation Time".

**Trigger Event (Closing Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, any Trigger Event Observation Price at the Trigger Event Valuation Time is less than or equal to the relevant Trigger Price, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Date** means a date on which a Trigger Event has occurred as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments** means:

- (a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate then, if "Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred; provided that if the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in any Trigger Event Observation Period is an FX Disrupted Day for any Reference Exchange Rate and no Trigger Event has occurred in that Trigger Event Observation Period, such final day of such Trigger Event Observation Period shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day in respect of such affected Reference Exchange Rate(s) and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate(s) in respect of such day for such affected Reference Exchange Rate(s) in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or
  - (ii) "Postponement", then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day in respect of such affected Reference Exchange Rates and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day for such affected Reference Exchange Rates in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or
- (b) if "Trigger Event (Intraday Observation)" is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and if on any Trigger Event Observation Date as of any Trigger Event Valuation Time

a Trigger Event has or would have occurred but the conditions for an FX Disrupted Day in relation to any Reference Exchange Rate have been satisfied at such time then, if "Trigger Event intraday valuation consequences of disruption" is specified in the applicable Issue Terms as:

- (i) "Omission", then such Trigger Event Valuation Time shall be ignored for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for an FX Disrupted Day are satisfied for any Reference Exchange Rate as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day for such affected Reference Exchange Rate and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur; or
- (ii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to such FX Disrupted Day is not material for the purposes of determining the relevant Trigger Event Observation Price as of such time, the Trigger Event shall occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to such FX Disrupted Day is material for the purposes of determining the relevant Trigger Event Observation Price as of such time, then the Trigger Event shall be deemed not to have occurred at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for an FX Disrupted Day are satisfied for any Reference Exchange Rate as of the last occurring Trigger Event Valuation Time on the final FX Business Day for all the Reference Exchange Rates in such Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a Valuation Date and the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on such day as if such day were a Valuation Date that was an FX Disrupted Day for such affected Reference Exchange Rate and the Calculation Agent shall determine the relevant price for such affected Reference Exchange Rate in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the FX Price Source as of such time.

**Trigger Event (Intraday Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, any Trigger Event Observation Price is less than or equal to the relevant Trigger Price, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Observation Date** means each FX Business Day for all the Reference Exchange Rates during the Trigger Event Observation Period, subject as provided in Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments above.

**Trigger Event Observation Period** means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event Valuation Time** means, in relation to a Reference Exchange Rate, the time or period of time on any Trigger Event Observation Date specified as such in the applicable Issue Terms or, if no such time is so specified, the Valuation Time.

**Trigger Price** means, in relation to a Reference Exchange Rate, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Price specified for such Reference Exchange Rate in the applicable Issue Terms.

**Trigger Percentage** means, in relation to a Reference Exchange Rate and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

## ANHANG 5

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR WÄHRUNGSGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Währungsgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Definitionen

**Verbundenes Unternehmen** (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Kapitalanteile oder der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

**Durchschnittskursermittlungstag** (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse ist, den ersten darauffolgenden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse, es sei denn, einer solcher Tag ist nach Auffassung der Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs. Wenn ein solcher Tag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Währungsbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

- (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag; falls es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag gäbe, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag ist; oder
- (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des betroffenen Referenzwechsellkurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag so Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag ist, und zwar unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder
- (c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:
  - (i) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechsellkurs beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste

darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Devisenstörungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Planmäßigen Bewertungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Devisengeschäftstag (unabhängig davon, ob dieser achte Devisengeschäftstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag" (wobei dieser Tag für diesen Zweck als "Bewertungsstichtag" gilt); und

- (ii) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Referenzwechselkurs. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Referenzwechselkurs nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Devisenstörungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Devisengeschäftstag (unabhängig davon, ob dieser achte Devisengeschäftstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzwechselkurs und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag" (wobei dieser Tag für diesen Zweck als "Bewertungsstichtag" gilt);

für die Zwecke dieser Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** in Bezug auf einen Referenzwechselkurs einen Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs, der kein Devisenstörungstag für diesen Referenzwechselkurs ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag für diesen Referenzwechselkurs eintritt oder als eingetreten gilt.

**Währungswertentwicklung** (*Currency Performance*) bezeichnet in Bezug auf einen Durchschnittskursermittlungstag, einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag oder einen Trigger-Ereignis-Feststellungstag (*Trigger Event Determination Date*) einen (gleich in welcher Form ausgedrückten) Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der zu diesem Zweck in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Formel oder sonstigen Bezugsgrundlage ermittelt wird.

**Währungskurs** (*Currency Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist:

- (a) im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren, die sich auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, entweder (i) einen Betrag in Höhe der Summe der Werte, die für jeden Referenzwechselkurs als dem maßgeblichen Referenzwechselkurs, der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle angezeigt wird, multipliziert mit der maßgeblichen Gewichtung berechnet werden; oder (ii) in Bezug auf einen Referenzwechselkurs den Kurs, der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden



Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle als der maßgebliche Referenzwechselkurs angezeigt wird; und

- (b) im Fall von Währungsgebundenen Wertpapieren, die sich auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, den zum Bewertungszeitpunkt (A) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" nicht angegeben ist, an dem betreffenden Bewertungstag oder Beobachtungstag oder (B) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Durchschnittskursermittlung" angegeben ist, an dem betreffenden Durchschnittskursermittlungstag in der maßgeblichen Wechselkursquelle angezeigten maßgeblichen Referenzwechselkurs.

**Devisengeschäftstag** (*FX Business Day*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bezeichneten Finanzplatz für diesen Referenzwechselkurs Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind oder Zahlungen abgewickelt hätten und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet gewesen wären, wenn keine Devisenmarktstörung eingetreten wäre.

**Devisenstörungstag** (*FX Disrupted Day*) bezeichnet unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere in Bezug auf einen Referenzwechselkurs jeden Devisengeschäftstag für diesen Referenzwechselkurs, an dem eine Devisenmarktstörung eintritt.

**Wechselkursquelle(n)** (*FX Price Source(s)*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechselkurs die in den maßgeblichen Emissionskonditionen für diesen Referenzwechselkurs angegebene(n) Kursquelle(n) oder, sofern der betreffende Kurs zu dem jeweiligen Zeitpunkt von der Wechselkursquelle nicht veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, die alternative oder Nachfolge-Kursquelle oder die alternative oder Nachfolgeseite bzw. -veröffentlichung für den betreffenden Kurs, die die Berechnungsstelle bestimmt.

**Beobachtungsstichtag** (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf jeden Planmäßigen Beobachtungstag den achten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Beobachtungstag" für diesen Beobachtungstag berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den unmittelbar vorangehenden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse.

**Beobachtungstag** (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse ist, den ersten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse danach, es sei denn, dieser Tag ist nach Auffassung der Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen der Referenzwechselkurse. Wenn ein solcher Tag ein Devisenstörungstag für einen der Referenzwechselkurse ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechselkurs beziehen, ist der Beobachtungstag der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als der Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechselkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder
- (b) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechselkursen beziehen, ist der Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs der Planmäßige Beobachtungstag und ist der Beobachtungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechselkurs (jeweils ein **Betroffener Referenzwechselkurs**) der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum Beobachtungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechselkurs ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt

(i) der Beobachtungstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als der Beobachtungstag für den Betroffenen Referenzwechsellkurs und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs, indem sie in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechsellkurs einen anhand der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurs zugrundelegt. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Betroffenen Referenzwechsellkurses zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt am Beobachtungstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Beobachtungszeitraum** (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

**Referenzwährungen** (*Reference Currencies*) bezeichnet jede Gegenwährung und jede Basiswährung.

**Referenzwechsellkurs** (*Reference Exchange Rate*) bezeichnet den Kassakurs für die Umrechnung einer Basiswährung in die entsprechende Gegenwährung (ausgedrückt als Anzahl von Einheiten (oder Untereinheiten) der jeweiligen Gegenwährung, in die eine Einheit der jeweiligen Basiswährung eingetauscht werden kann).

**Planmäßiger Beobachtungstag** (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Devisenstörungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

**Bezeichneter Finanzplatz** bzw. **Bezeichnete Finanzplätze** (*Specified Financial Centre(s)*) bezeichnet den Finanzplatz bzw. die Finanzplätze, der/die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist/sind.

**Planmäßiger Bewertungstag** (*Scheduled Valuation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Devisenstörungstag führenden Ereignisses ein Durchschnittskursermittlungstag, ein Beobachtungstag oder ein Bewertungstag gewesen wäre.

**Bewertungstichtag** (*Valuation Cut-off Date*) bezeichnet den achten Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen jeweiligen Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines in Bezug auf diesen Bewertungstag gemäß der Definition des Begriffs "Bewertungstag" berechneten Betrags.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn ein solcher Tag kein Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse ist, den ersten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse danach, es sei denn, dieser Tag ist nach Auffassung der Berechnungsstelle ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs. Wenn dieser Tag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Währungsbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

- (a) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Referenzwechsellkurs beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag bis zum Bewertungstichtag (einschließlich) ist ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstichtag; oder
- (b) wenn sich die Währungsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Referenzwechsellkursen beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechsellkurses der Planmäßige Bewertungstag und ist der Bewertungstag für jeden von dem Eintritt eines Devisenstörungstags betroffenen Referenzwechsellkurs

(jeweils ein **Betroffener Referenzwechsellkurs**) der erste darauffolgende Devisengeschäftstag, der kein Devisenstörungstag in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechsellkurs ist, es sei denn, jeder Devisengeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum Bewertungsstichtag (einschließlich) ist in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechsellkurs ein Devisenstörungstag. In diesem Fall gilt (i) der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Devisenstörungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Referenzwechsellkurs und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs, indem sie in Bezug auf den Betroffenen Referenzwechsellkurs einen anhand der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurs zugrundelegt; ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzwechsellkurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Betroffenen Referenzwechsellkurses zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den für diesen Referenzwechsellkurs in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt.

### 3. Devisenmarktstörung

**Devisenmarktstörung** (*FX Market Disruption Event*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt oder das Bestehen einer wesentlichen Wechselkursquellenstörung und/oder einer wesentlichen Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung und/oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Währungsstörung" als anwendbar angegeben ist, einer wesentlichen Währungsstörung und/oder eines sonstigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche bezeichneten Ereignisses. Die Feststellung, ob eine Devisenmarktstörung, eine Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung bzw. eine Währungsstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten in diesem Zusammenhang die folgenden Definitionen:

**Währungsstörung** (*Currency Disruption Event*) bezeichnet eine Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit, eine Spezielle Nichtkonvertierbarkeit, eine Allgemeine Nichtübertragbarkeit, eine Spezielle Nichtübertragbarkeit, eine Verstaatlichung oder eine Wechselkursspaltung, wie jeweils nachstehend definiert:

**Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit** (*General Inconvertibility*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt eines Ereignisses, das es aus rechtlicher oder praktischer Sicht allgemein unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar macht, (i) die jeweilige Gegenwährung in die jeweilige Basiswährung zu konvertieren oder (ii) die jeweiligen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes in einer maßgeblichen Rechtsordnung auf dem üblichen rechtmäßigen Wege zu konvertieren;

**Spezielle Nichtkonvertierbarkeit** (*Specific Inconvertibility*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt eines Ereignisses, das aus rechtlicher oder praktischer Sicht unmittelbar oder mittelbar dazu führt, dass ein Absicherungskontrahent daran gehindert wird, (i) einen maßgeblichen Betrag in der jeweiligen Gegenwährung ganz oder teilweise in die jeweilige Basiswährung zu konvertieren oder (ii) die jeweiligen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes in einer maßgeblichen Rechtsordnung ganz oder teilweise zu konvertieren, oder dass ihm in Bezug auf das Vorgenannte Beschränkungen auferlegt werden oder das Vorgenannte für ihn unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar gemacht wird (und zwar einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, durch Verzögerungen, erhöhte Kosten oder diskriminierende Wechselkurse oder derzeitige oder künftige Einschränkungen hinsichtlich der Rückführung (i) der jeweiligen Gegenwährung in die jeweilige Basiswährung oder (ii) der maßgeblichen Referenzwährungen zur Ermittlung des Währungskurses, des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes), außer soweit diese Unmöglichkeit oder Undurchführbarkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass der Absicherungskontrahent Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Abschlusstag erlassen und es ist dem Absicherungskontrahenten aufgrund eines nicht von

ihm zu vertretenden Umstands nicht oder nur mit unzumutbarem Aufwand möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen);

**Allgemeine Nichtübertragbarkeit** (*General Non-Transferability*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt eines Ereignisses, das es allgemein unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar macht, (i) die jeweilige Basiswährung von Konten innerhalb einer maßgeblichen Rechtsordnung auf Konten außerhalb dieser maßgeblichen Rechtsordnung zu transferieren oder (b) die maßgebliche Gegenwährung zwischen Konten innerhalb der maßgeblichen Rechtsordnung oder an eine Partei zu transferieren, die nicht in dieser Rechtsordnung ansässig ist;

**Spezielle Nichtübertragbarkeit** (*Specific Non-Transferability*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt eines Ereignisses, das aus rechtlicher oder praktischer Sicht unmittelbar oder mittelbar dazu führt, dass ein Absicherungskontrahent daran gehindert wird, (a) die maßgebliche Gegenwährung von Konten innerhalb einer maßgeblichen Rechtsordnung auf Konten außerhalb dieser maßgeblichen Rechtsordnung zu transferieren oder (b) die maßgebliche Gegenwährung zwischen Konten innerhalb der maßgeblichen Rechtsordnung oder an eine Partei zu transferieren, die nicht in dieser Rechtsordnung ansässig ist, oder dass ihm in Bezug auf das Vorgenannte Beschränkungen auferlegt werden oder das Vorgenannte für ihn unmöglich oder nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar gemacht wird (und zwar einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, durch Verzögerungen, erhöhte Kosten oder diskriminierende Wechselkurse oder derzeitige oder künftige Einschränkungen hinsichtlich der Rückführung der maßgeblichen Gegenwährung in die maßgebliche Basiswährung), außer soweit diese Unmöglichkeit oder Undurchführbarkeit allein darauf zurückzuführen ist, dass der Absicherungskontrahent Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer Regierungsbehörde nicht befolgt hat (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen wurden erst nach dem Abschlussstag erlassen und es ist dem Absicherungskontrahenten aufgrund eines nicht von ihm zu vertretenden Umstands nicht oder nur mit unzumutbarem Aufwand möglich, die betreffenden Gesetze, Vorschriften oder Regelungen zu befolgen);

**Verstaatlichung** (*Nationalisation*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung, Verstaatlichung oder eine sonstige Maßnahme einer Regierungsbehörde, durch die ein Absicherungskontrahent in einer maßgeblichen Rechtsordnung seiner sämtlichen Vermögenswerte oder eines wesentlichen Teils davon verlustig geht;

**Wechselkurspaltung** (*Dual Exchange Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den Eintritt eines Ereignisses, infolge dessen es zu einer Spaltung des für diesen Referenzwechsellkurs angegebenen Wechselkurses in zwei oder mehr Wechselkurse kommt.

**Wechselkursquellenstörung** (*FX Price Source Disruption*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs, dass es unmöglich oder undurchführbar wird, den jeweiligen Kurs bzw. die jeweiligen Kurse, der bzw. die zur Berechnung des Währungskurses oder des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes erforderlich ist bzw. sind, am Durchschnittskursermittlungstag, am Beobachtungstag, am Bewertungstag bzw. am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, falls abweichend, an dem Tag einzuholen bzw. anzuwenden, an dem unter normalen Umständen Kurse für diesen Durchschnittskursermittlungstag, Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. Trigger-Ereignis-Beobachtungstag von der jeweiligen Wechselkursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden.

**Devisenhandelsaussetzung oder -beschränkung** (*FX Trading Suspension or Limitation*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs die Aussetzung bzw. Beschränkung des Handels in dem bzw. den Kurs(en), der bzw. die zur Berechnung des Währungskurses oder des Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses oder einer sonstigen maßgeblichen Größe oder eines sonstigen maßgeblichen Wertes erforderlich ist bzw. sind (und bei welchen es sich, ohne hierauf beschränkt zu sein, um Kurse handeln kann, die an einem beliebigen regulierten oder unregulierten außerbörslichen oder notierungsbasierten Markt gehandelt werden); die Feststellung, ob die betreffende Handelsaussetzung oder Beschränkung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Regierungsbehörde** (*Governmental Authority*) bezeichnet (i) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschließlich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder (ii) alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte einer maßgeblichen Rechtsordnung betraut sind.

**Absicherungskontrahent** (*Hedging Party*) bezeichnet die Bank bzw. eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder eine andere Partei, die jeweils Absicherungsvereinbarungen im Bezug auf die Verbindlichkeiten der Bank im Zusammenhang mit den Wertpapieren abschließt.

#### 4. Bestimmungen über die Anpassung und Beendigung bei Devisenmarktstörungen

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 2 und 3 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere kann die Bank bei Eintritt oder Fortbestehen einer Devisenmarktstörung an oder vor dem Tag, an dem die Verpflichtungen der Bank aus den Wertpapieren erfüllt sind, entweder:

- (a) die Berechnungsstelle anweisen, die Bedingungen der Wertpapiere (einschließlich Bestimmungen betreffend Zahlungspflichten) nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um den wirtschaftlichen Auswirkungen der jeweiligen Devisenmarktstörung Rechnung zu tragen, und/oder (ii) jeden von einer solchen Devisenmarktstörung betroffenen Referenzwechsellkurs durch einen von der Berechnungsstelle auszuwählenden Ersatz-Referenzwechsellkurs ersetzen und die Bedingungen der Wertpapiere so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um einer solchen Ersetzung Rechnung zu tragen; oder
- (b) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen zurückzahlen. Bei einer solchen Rückzahlung der Wertpapiere zahlt die Bank jedem Gläubiger an einem von ihr zu wählenden Tag den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags.

#### 5. Bestimmungen zu Trigger-Ereignissen

Wenn "Bestimmungen zu Trigger-Ereignissen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

**Trigger-Ereignis** (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss), ein Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs** (*Trigger Event Observation Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag und einen Referenzwechsellkurs den in der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Weise ermittelten Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs oder, sofern dort keine entsprechende Angabe enthalten ist, den Währungskurs, wobei in diesem Zusammenhang Bezugnahmen in der Definition des Begriffs "Währungskurs" auf die Begriffe "Bewertungstag" und "Bewertungszeitpunkt" als Bezugnahmen auf die Begriffe "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" bzw. "Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt" zu verstehen sind.

**Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)** (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass zum Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs unter dem jeweiligen Trigger-Kurs liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Datum** (*Trigger Event Date*) bezeichnet einen Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Trigger-Ereignis eingetreten ist.

**Trigger-Ereignis-Devisenstörungstag-Anpassungen** (*Trigger Event FX Disrupted Day Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs ist, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch der letzte Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse in einem

Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum ein Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs ist und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser letzte Tag in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag in Bezug auf den bzw. die betroffenen Referenzkurs(e) ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den bzw. die maßgeblichen Referenzwechselkurs(e) für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

- (ii) "Verschiebung" angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so Anwendung, als wäre dieser Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag in Bezug auf den betroffenen Referenzwechselkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Referenzwechselkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
- (b) wenn "Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und zu einem Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis eingetreten ist oder eingetreten wäre, jedoch zum betreffenden Zeitpunkt die Bedingungen für einen Devisenstörungstag in Bezug auf einen Referenzwechselkurs vorliegen, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, wird dieser Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt bei der Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Devisenstörungstag für einen Referenzwechselkurs vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag für diesen betroffenen Referenzwechselkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen betroffenen Referenzwechselkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (ii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Devisenstörungstag geführt hat, für die Ermittlung des maßgeblichen Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, tritt das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands ein, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Devisenstörungstag geführt hat, für die Ermittlung des maßgeblichen Trigger-Ereignis-Beobachtungskurses zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, gilt das Trigger-Ereignis zu diesem Zeitpunkt nicht als eingetreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt am letzten Devisengeschäftstag für alle Referenzwechselkurse

in diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für einen Devisenstörungstag für einen Referenzwechsellkurs vorliegen, wird dieser Tag als Bewertungstag behandelt und die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" finden für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Tag so Anwendung, als wäre dieser Tag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Devisenstörungstag für den betroffenen Referenzwechsellkurs ist, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen betroffenen Referenzwechsellkurs für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis, das zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung der Wechselkursquelle wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)** (*Trigger Event (Intraday Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag ein Trigger-Ereignis-Beobachtungskurs unter dem jeweiligen Trigger-Kurs liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungstag** (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet jeden Devisengeschäftstag für alle Referenzwechsellkurse während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums, vorbehaltlich der vorstehend unter "Trigger-Ereignis-Devisenstörungstag-Anpassungen" vorgesehenen Bestimmungen.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum** (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

**Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt** (*Trigger Event Valuation Time*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag oder, wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, den Bewertungszeitpunkt.

**Trigger-Kurs** (*Trigger Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basiskurs, wie jeweils für diesen Referenzwechsellkurs in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Trigger-Prozentsatz** (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzwechsellkurs und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

## ANNEX 6

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Commodity Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities set out below (the **Commodity Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions, and the Commodity Linked Conditions, the Commodity Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Commodity Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. Definitions

**Averaging Date** means each Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms). References to Averaging Date above and elsewhere in these Commodity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time.

**Bullion** means any of gold, silver, platinum or palladium or such other precious metal specified as such in the applicable Issue Terms in each case if specified in the applicable Issue Terms.

**Bullion Business Day** means any day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and New York and any relevant Bullion Business Day Centre specified in the applicable Issue Terms.

**Calculation Agent Determination** means that the Calculation Agent will determine the Relevant Price (or method for determining the Relevant Price), taking into consideration the latest available quotation for the relevant Commodity Reference Price and any other information that in good faith it deems relevant.

**Commodity and Commodities** means, subject to adjustment in accordance with these Commodity Linked Conditions, in the case of an issue of Commodities Linked Securities relating to a Basket of Commodities, each commodity and, in the case of an issue of Commodity Linked Securities relating to a single Commodity, the Commodity, in each case specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Commodity Business Day** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, (i) in respect of a Commodity other than Bullion: (A) a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which each relevant Commodity Reference Price is scheduled to be published or announced by the relevant Exchange and a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (B) where the relevant Commodity Reference Price is not a price announced or published by any relevant Exchange, a day in respect of which each relevant Price Source publishes (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) the relevant Specified Price or prices from which the Specified Price is calculated, and (ii) in respect of Bullion, a Bullion Business Day and (iii) in respect of a Commodity Index, a Commodity Index Business Day for each relevant Commodity Index.

**Commodity Index Business Day** means, in respect of a Commodity Index and a Commodity Reference Price, a day:

- (i) when the Calculation Agent is open for business in London and Stockholm; and



- (ii) with respect to Index components which are exchange-traded, on which all such exchanges are (or, but for the occurrence of a market disruption event, would have been) open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such exchange closing prior to its scheduled closing time; and
- (iii) with respect to Index components which are not exchange-traded, on which the relevant Price Source publishes (or would have published, but for the occurrence of a market disruption event) a settlement price (or other relevant reference price) for such Index component.

**Commodity Index Cut-Off Date** means, in respect of a Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the date specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, the day falling two Business Days immediately preceding the relevant payment date or settlement date, as applicable under the Securities, of any amount calculated in respect of such Pricing Date (or other date as aforesaid).

**Commodity Index** means, subject to adjustment in accordance with the Commodity Linked Conditions, any index specified as such in the applicable Issue Terms and which may without limitation comprise various commodities, commodity prices or derivatives linked to commodities.

**Commodity Reference Price** means (i) in respect of all Commodities, the Commodity Reference Price specified in the applicable Issue Terms and (ii) in respect of a Commodity Index, the Commodity Reference Price specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, the official closing price of such Commodity Index.

**Commodity Trading Disruption** means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange.

For these purposes:

- (a) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
  - (i) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
  - (ii) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (b) a limitation of trading in the Futures Contract or the Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

**Delayed Publication or Announcement** means that the Relevant Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Price continues to be unavailable for two consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback (as defined below) specified in the applicable Issue Terms will apply.

**Delivery Date** means the date specified in the applicable Issue Terms.

**Disappearance of Commodity Reference Price** means:

- (i) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange;
- (ii) the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or
- (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price,

notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Commodity.

**Exchange** means, in relation to a Commodity, the exchange or principal trading market specified as such for such Commodity in the applicable Issue Terms or Commodity Reference Price.

**Fallback Reference Price** means that the Calculation Agent will determine the Relevant Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price, if any, specified in the applicable Issue Terms and not subject to a Market Disruption Event.

**Futures Contract** means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Commodity or Commodity Index referred to in that Commodity Reference Price.

**Knock-in Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if not so specified, each Commodity Business Day during the Knock-in Determination Period (and in each case each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2 and 3 and (subject to Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments) Commodity Linked Condition 4.

**Knock-in Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

**Knock-in Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-in Level** means, in respect of a Commodity or Commodity Index, the price of the Commodity or Commodity Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-in Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Knock-in Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not deemed to be a Pricing Date (pursuant to the definition of Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as applicable) the immediately preceding deemed Pricing Date.

**Knock-out Determination Day** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Determination Period** means the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

**Knock-out Event** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Level** means, in respect of a Commodity, the price of the Commodity specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Period Beginning Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Knock-out Period Ending Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms or if such day is not deemed to be a Pricing Date (pursuant to the definition of Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as applicable) the immediately preceding deemed Pricing Date.

**Mandatory Early Termination Amount** means, unless otherwise provided in the applicable Issue Terms, in respect of a Mandatory Early Termination Date, an amount equal to the product of (i) the Mandatory Early Termination Calculation Amount and (ii) the relevant Mandatory Early Termination Rate relating to that Mandatory Early Termination Date.

**Mandatory Early Termination Calculation Amount** is as specified in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Date** means each date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Event** means each of the events specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Level** means the price per Commodity or Commodity Index specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Rate** means, in respect of a Mandatory Early Termination Date, the rate specified as such in the applicable Issue Terms.

**Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date** means the eighth Commodity Business Day immediately following the Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if earlier, the Commodity Business Day falling on the second Business Day immediately preceding the Mandatory Early

Termination Date falling after such Scheduled Mandatory Early Termination Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Mandatory Early Termination Valuation Date** means each Mandatory Early Termination Valuation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2, 3 and 4. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4(a)(iv) will apply for the purposes of determining the relevant price on that Mandatory Early Termination Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Mandatory Early Termination Event shall occur.

**Market Disruption Event** means the occurrence of any of the following events:

- (i) with respect to all Commodities:
  - (A) Price Source Disruption;
  - (B) Commodity Trading Disruption;
  - (C) Disappearance of Commodity Reference Price; and
- (ii) with respect to all Commodities other than Bullion:
  - (A) Material Change in Formula;
  - (B) Material Change in Content; and
  - (C) any additional Market Disruption Events as specified in the applicable Issue Terms; and
- (iii) with respect to a Commodity Index:
  - (A) a temporary or permanent failure by the applicable exchange or other price source to announce or publish (x) the Commodity Reference Price or (y) closing price for any futures contract included in the Commodity Index;
  - (B) a material limitation, suspension or disruption of trading in one or more of the futures contracts included in the Commodity Index which results in a failure by the exchange on which each applicable futures contract is traded to report a closing price for such contract on the day on which such event occurs or any succeeding day on which it continues; or
  - (C) the closing price for any futures contract included in the Commodity Index is a "limit price", which means that the closing price for such contract for a day has increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under applicable exchange rules.

**Material Change in Content** means the occurrence since the Trade Date of a material change in the content, composition or constitution of the relevant Commodity or relevant Futures Contract.

**Material Change in Formula** means the occurrence since the Trade Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.

**Nearby Month** when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by the numerical adjective, so that, for example, (i) **First Nearby Month** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date and (ii) **Second Nearby Month** means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date etc.

**Observation Date** means each Observation Date specified in the applicable Issue Terms or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Observation Date and the Calculation Agent

shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms).

**Postponement** means that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist for two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback specified in the definition of "Disruption Fallback" below will apply.

**Price Source** means the publication (or such other origin of reference, including an Exchange) containing (or reporting) the Specified Price (or prices from which the Specified Price is calculated) specified in the specified Commodity Reference Price or otherwise in the applicable Issue Terms.

**Price Source Disruption** means:

- (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price; or
- (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.

**Pricing Date** means, the date or dates specified as such in the applicable Issue Terms or, if any such day is not a Commodity Business Day in respect of a Commodity, the immediately following Commodity Business Day for that Commodity, subject, in the case of Securities relating to a Basket of Commodities, to Commodity Linked Condition 3(a) and in each case unless otherwise provided in the applicable Issue Terms.

**Relevant Price** means for any Pricing Date, the price, expressed as a price per unit (or other relevant price) of the Commodity or the price of the Commodity Index, determined with respect to that day for the specified Commodity Reference Price calculated as provided in these Commodity Linked Conditions and the applicable Issue Terms.

**Specified Price** means, in respect of a Commodity Reference Price, any of the following prices (which must be a price reported in or by, or capable of being determined from information reported in or by, the relevant Price Source) as specified in the applicable Issue Terms (and, if applicable, as of the time so specified): (A) the high price; (B) the low price; (C) the average of the high price and the low price; (D) the closing price; (E) the opening price; (F) the bid price; (G) the asked price; (H) the average of the bid price and the asked price; (I) the settlement price; (J) the official settlement price; (K) the official price; (L) the morning fixing; (M) the afternoon fixing; (N) the spot price; or (O) any other price specified in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event** means a Trigger Event (Closing Observation) or such other event as specified in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event (Closing Observation)** means, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, a determination by the Calculation Agent that, on any Trigger Event Observation Date, the Commodity Reference Price of any Commodity or Commodity Index is less than or equal to the relevant Trigger Level for such Commodity or Commodity Index, as determined by the Calculation Agent.

**Trigger Event Observation Date** means the date(s) specified as such in the applicable Issue Terms or, if not so specified, each Commodity Business Day during the Trigger Event Observation Period (and in each case each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 2 and 3 and (subject to Trigger Event Market Disruption Event Adjustments) Commodity Linked Condition 4.

**Trigger Event Observation Period** means the period specified as such in the applicable Issue Terms.

**Trigger Event Strike Level** means the level specified as such in the applicable Issue Terms.

**Trigger Level** means, in relation to a Commodity or a Commodity Index, an amount equal to the product of (i) the relevant Trigger Percentage and (ii) the Trigger Event Strike Level specified for such Commodity or Commodity Index in the applicable Issue Terms.

**Trigger Percentage** means, in relation to a Commodity or a Commodity Index and, if so specified in the applicable Issue Terms, a Trigger Event Observation Date, the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**Valuation Date** means each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or, if such date is not a Commodity Business Day, the first Commodity Business Day thereafter, and each such day will be deemed to be a Pricing Date and subject to

adjustment as such as provided in the definition of Pricing Date and Commodity Linked Conditions 3, 4 and 5. In particular, if in the opinion of the Calculation Agent, such day is a day on which there is a Market Disruption Event then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) or Commodity Index(ices) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms). References to Valuation Date above and elsewhere in these Commodity Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time.

### **3. Terms relating to Calculation of Prices**

#### **(a) Common Pricing**

With respect to Commodity Linked Securities relating to a Basket of Commodities or Commodity Indices, if "Common Pricing" is specified in the applicable Issue Terms as:

##### **(i) "Applicable", then**

(A) no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced; and

(B) if the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on a Pricing Date in respect of any relevant Commodity and/or Commodity Index and the Calculation Agent determines that Delayed Publication or Announcement and/or Postponement apply as a Disruption Fallback then the determination of the Relevant Price of each Commodity and/or Commodity Index within the basket (including those not affected by the occurrence of a Market Disruption Event) shall be postponed until the date on which the Relevant Price of each Affected Commodity(ies) (as defined below) may be determined in accordance with Commodity Linked Condition 4 which will then be the relevant Pricing Date (regardless of whether such date is already a Pricing Date); or

(ii) "Not Applicable", then if the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity and/or Commodity Index (each an **Affected Commodity**), the Relevant Price of each Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Price for each Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Price.

All determinations made by the Calculation Agent pursuant to this condition will be conclusive and binding on the Holders and the Bank except in the case of manifest error.

#### **(b) Correction to Published Prices**

For purposes of determining or calculating the Relevant Price, if the price published or announced on a given day and used or to be used by the Calculation Agent to determine a Relevant Price is subsequently corrected and the correction is published or announced by the person responsible for that publication or announcement within 30 calendar days after the original publication or announcement (or, if earlier, the day falling two Commodity Business Days preceding the date of payment under the Securities of any amount to be calculated by reference to such Relevant Price), the Calculation Agent may, in its reasonable discretion, use such corrected price in such calculation.

### **4. Market Disruption and Disruption Fallback**

If, in the opinion of the Calculation Agent, a Market Disruption Event has occurred and is continuing on any Pricing Date or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source, the Relevant Price for that Pricing Date will be determined by the Calculation Agent, in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as set out below) that provides a Relevant Price:

**Disruption Fallback** means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date in respect of the relevant Security. A

Disruption Fallback is applicable if it is specified in the applicable Issue Terms or, if no Disruption Fallback is specified in the applicable Issue Terms, shall mean:

- (A) with respect to a relevant Commodity, in the following order:
  - I. Fallback Reference Price (if applicable);
  - II. Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date)) provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Price within those two consecutive Commodity Business Days); and
  - III. Calculation Agent Determination, using its reasonable discretion;
- (B) with respect to a Commodity Index, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price:
  - (a) using:
    - (i) with respect to each futures contract included in the Commodity Index which is not affected by the Market Disruption Event, the closing prices of each such contract on the applicable determination date; and
    - (ii) with respect to each futures contract included in the Commodity Index which is affected by the Market Disruption Event, the closing prices of each such contract on the first day following the applicable determination date on which no Market Disruption Event is occurring with respect to such contract; or
  - (b) as specified in the applicable Issue Terms.

Subject as provided below, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price by reference to the closing prices determined in (a)(i) and (a)(ii) above or as provided in (b) above using the then current method for calculating the Commodity Reference Price.

Where a Market Disruption Event with respect to one or more futures contracts included in the Commodity Index has occurred on an applicable determination date and continues to exist as of the relevant Commodity Index Cut-Off Date for such applicable determination date, the Calculation Agent shall determine the Relevant Price on such Commodity Index Cut-Off Date. In calculating the Relevant Price as set out herein, the Calculation Agent shall use the formula for calculating the Commodity Reference Price last in effect prior to the Market Disruption Event.

## 5. Adjustments to a Commodity Index

### (a) Successor Index Sponsor Calculates and Reports a Commodity Index

If a relevant Commodity Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a suitable successor sponsor (the **Successor Index Sponsor**) or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Commodity Index, then in each case that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Commodity Index. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a successor sponsor is suitable and/or whether the formula for and method of calculation used by a successor index is the same or substantially similar.

### (b) Modification and Cessation of Calculation of a Commodity Index

If on or prior to a Pricing Date (i) the relevant Index Sponsor makes a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Commodity Index or in any other way materially modifies that Commodity Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Commodity Index in the event of changes in constituent commodities and weightings and other routine events), or (ii) the Index Sponsor permanently cancels a relevant Commodity Index or (iii) the Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Commodity Index and there is no Successor Index Sponsor or Successor Index then the Calculation Agent may at its option (in the case of (i)) and shall

(in the case of (ii) and (iii)) (such events (i) (ii) and (iii) to be collectively referred to as **Index Adjustment Events**) calculate the Relevant Price using in lieu of the published level for that Commodity Index, the level for that Commodity Index as at the relevant determination date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Commodity Index last in effect prior to the relevant Index Adjustment Event, but using only those futures contracts that comprised that Commodity Index immediately prior to the relevant Index Adjustment Event (other than those futures contracts that have ceased to be listed on any relevant exchange).

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of an Index Adjustment Event as set out under (i) to (iii) above are fulfilled.

(c) **Corrections to a Commodity Index**

If the level of a relevant Commodity Index published on any Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source) by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made for the purposes of the Commodity Linked Securities (a **Relevant Calculation**) is subsequently corrected and the correction (the **Corrected Commodity Index Level**) published by the relevant Index Sponsor or (if applicable) the relevant Successor Index Sponsor no later than two Business Days prior to the date of payment of any amount to be calculated by reference to the Relevant Calculation then such Corrected Commodity Index Level shall be deemed to be the relevant level for such Commodity Index on such Pricing Date (or, if different, the day on which the price for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source) and the Calculation Agent shall use such Corrected Commodity Index Level in determining the relevant level or price.

**6. Knock-in Event, Knock-out Event**

If "Knock-in Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-in Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

If "Knock-out Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment obligations under the Securities relating to the occurrence of a Knock-out Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

In each case Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments (as set out below) will apply.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Knock-in/Knock-out Market Disruption Event Adjustments** means:

- (a) if any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a day on which there is a Market Disruption Event in respect of any Commodity or Commodity Index then, if "Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining whether a Knock-in Event or a Knock-out Event has occurred, as applicable; provided that if the Knock-in Period Ending Date or the Knock-out Period Ending Date is a day on which there is a Market Disruption Event and no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period, the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4 to determine the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, of the relevant Commodity or Commodities in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur;
  - (ii) "Market Disruption Applicable", then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that

Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day as if such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, were a day on which there is a Market Disruption Event and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur; or

- (iii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is not material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, the Knock-in Event or Knock-out Event, as applicable, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, then no Knock-in Event or Knock-out Event may occur at such time provided that if no Knock-in Event or Knock-out Event has occurred in the Knock-in Determination Period or Knock-out Determination Period and the conditions for a Market Disruption Event on such day are satisfied as of the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, then such day shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4(a)(iv) to determine the relevant price on the Knock-in Period Ending Date or Knock-out Period Ending Date, as applicable, in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Knock-in Event or Knock-out Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant event or occurrence giving rise to such Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Index.

## 7. **Trigger Event**

If "Trigger Event" is specified as applicable in the Issue Terms, then the payment provisions under the Securities relating to the occurrence of a Trigger Event shall be as set out in the applicable Issue Terms.

In each case Trigger Event Market Disruption Event Adjustments (as set out below) will apply.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Trigger Event Market Disruption Event Adjustments** means:

- (a) if Trigger Event (Closing Observation) is specified as Applicable in the applicable Issue Terms and any Trigger Event Observation Date is a day on which there is a Market Disruption Event then, if "Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event" is specified in the applicable Issue Terms as:
  - (i) "Omission", then such date will be deemed not to be a Trigger Event Observation Date for the purposes of determining whether a Trigger Event has occurred, as applicable; provided that if the deemed Pricing Date (as referred to in the definition of Trigger Event Observation Date) in any Trigger Event Observation Period is a day on which there is a Market Disruption Event and no Trigger Event has occurred in such Trigger Event Observation Period, such final Pricing Date of such Trigger Event Observation Period shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4 to determine the relevant price on the final Pricing Date of such Trigger Event Observation Period, of the relevant Commodity or Commodities in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur;
  - (ii) "Market Disruption Applicable", then the provisions of Commodity Linked Condition 4 will apply for the purposes of determining the relevant price on that Trigger Event Observation Date as if such Trigger Event Observation Date were a



day on which there is a Market Disruption Event and the Calculation Agent shall determine the relevant price of the relevant Commodity(ies) in respect of such day in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for purposes of determining whether a Trigger Event shall occur; or

- (iii) "Materiality", then (i) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is not material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, the Trigger Event, may occur notwithstanding such event or occurrence, or (ii) where the relevant event or occurrence giving rise to a Market Disruption Event is material for the purposes of determining the Commodity Reference Price at the relevant time, then no Trigger Event may occur at such time provided that if no Trigger Event has occurred in the Trigger Event Observation Period and the conditions for a Market Disruption Event are satisfied as of the final deemed Pricing Date (as referred to in the definition of Trigger Event Observation Date) in the Trigger Event Observation Period, then such day shall be treated as a date on which the Calculation Agent applies the provisions set out in Commodity Linked Condition 4(a)(iv) to determine the relevant price on the final Pricing Date of the Trigger Event Observation Period, in accordance with such provisions (as such provisions may be amended for these purposes in the applicable Issue Terms, for example but without limitation, in respect of the time at which any subsequent valuation(s) is/are made) for the purpose of determining whether a Trigger Event shall occur. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the relevant extent or occurrence giving rise to such Disrupted Day is material for the purposes of determining the Commodity Index as of such time.

#### **8. Mandatory Early Termination**

Unless the Securities have been previously redeemed or terminated if on any Mandatory Early Termination Valuation Date a Mandatory Early Termination Event occurs, then the Securities will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Mandatory Early Termination Date immediately following such Mandatory Early Termination Valuation Date and the redemption amount payable by the Bank on such date upon redemption of the Securities shall be an amount in the Specified Currency equal to the relevant Mandatory Early Termination Amount.

## ANHANG 6

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ROHSTOFFGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Rohstoffgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Definitionen

**Durchschnittskursermittlungstag** (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Durchschnittskursermittlungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des jeweiligen Preises an diesem Durchschnittskursermittlungstag, und die Berechnungsstelle ermittelt den jeweiligen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (in der für diesen Zweck gegebenenfalls durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Form). Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Rohstoffbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar.

**Edelmetall** (*Bullion*) bezeichnet Gold, Silber, Platin, Palladium oder ein sonstiges als solches in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Edelmetall, sofern die maßgeblichen Emissionskonditionen eine solche Angabe enthalten.

**Edelmetall-Geschäftstag** (*Bullion Business Day*) bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London und New York sowie in jedem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Edelmetall-Geschäftstagszentrum für den Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

**Feststellung der Berechnungsstelle** (*Calculation Agent Determination*) bezeichnet die Feststellung des Maßgeblichen Preises (bzw. die Bestimmung der Methode zur Feststellung des Maßgeblichen Preises) durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Preisstellung für den maßgeblichen Rohstoffreferenzpreis sowie etwaiger sonstiger von der Berechnungsstelle nach dem Grundsatz von Treu und Glauben als maßgeblich erachteter Angaben.

**Rohstoff** (*Commodity*) bezeichnet vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren, die auf einen Korb von Rohstoffen bezogen sind, jeden dieser Rohstoffe und im Fall von Rohstoffgebundenen Wertpapieren, die auf einen einzelnen Rohstoff bezogen sind, diesen Rohstoff, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und verwandte Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.

**Rohstoffgeschäftstag** (*Commodity Business Day*) bezeichnet, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, (i) in Bezug auf einen Rohstoff, der kein Edelmetall ist: (A) einen Tag, an dem jeder maßgebliche Rohstoffreferenzpreis planmäßig durch die maßgebliche Börse veröffentlicht oder bekannt gegeben wird und diese Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer möglichen Schließung dieser Börse vor dem regulären Handelsschluss (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), und (B) wenn der jeweilige Rohstoffreferenzpreis nicht von einer maßgeblichen Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, einen Tag, an dem jede maßgebliche Preisquelle den jeweiligen Festgelegten Preis bzw. die Preise, anhand derer der Festgelegte Preis berechnet wird, veröffentlicht (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), und (ii) in Bezug auf Edelmetall einen Edelmetall-Geschäftstag oder (iii) in Bezug auf einen Rohstoffindex einen Rohstoffindex-Geschäftstag für jeden maßgeblichen Rohstoffindex.

**Rohstoffindex-Geschäftstag** (*Commodity Index Business Day*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffindex und einen Rohstoffreferenzpreis:

- (i) einen Tag, an dem die Berechnungsstelle in London und Stockholm für den Geschäftsverkehr geöffnet ist; und
- (ii) in Bezug auf börsengehandelte Bestandteile des Index einen Tag, an dem alle betroffenen Börsen zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer möglichen Schließung dieser Börsen vor dem regulären Handelsschluss (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre); und
- (iii) in Bezug auf Bestandteile des Index, die nicht börsengehandelt sind, einen Tag, an dem die maßgebliche Preisquelle einen Abwicklungspreis (oder einen sonstigen maßgeblichen Referenzpreis) für den betreffenden Bestandteil des Index veröffentlicht (oder einen Tag, an dem dies der Fall wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre).

**Rohstoffindex-Stichtag** (*Commodity Index Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag (oder, falls abweichend, den Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter normalen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde) den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem für die Wertpapiere jeweils geltenden Tag der Zahlung oder Abwicklung von Beträgen, die unter Bezugnahme auf diesen Preisfeststellungstag (oder den vorstehend beschriebenen abweichenden Tag) berechnet werden.

**Rohstoffindex** (*Commodity Index*) bezeichnet vorbehaltlich einer Anpassung gemäß den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere jeden Index, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist und dessen Bestandteile (ohne hierauf beschränkt zu sein) verschiedene Rohstoffe, Rohstoffpreise oder Rohstoffderivate sein können.

**Rohstoffreferenzpreis** (*Commodity Reference Price*) bezeichnet (i) in Bezug auf alle Rohstoffe den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rohstoffreferenzpreis und (ii) in Bezug auf einen Rohstoffindex den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Rohstoffreferenzpreis oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, den offiziellen Schlusstand dieses Rohstoffindex.

**Rohstoffhandelsstörung** (*Commodity Trading Disruption*) bezeichnet die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an der Börse oder in einem weiteren Termin- oder Optionskontrakt oder einem weiteren Rohstoff an einer Börse.

Dabei gilt:

- (a) eine Aussetzung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an einem Rohstoffgeschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:
  - (i) der gesamte Handel in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff für den ganzen Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
  - (ii) der gesamte Handel in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff nach der Handelseröffnung am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Terminkontrakt bzw. Rohstoff vorgesehenen Handelsschluss an diesem Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

- (b) eine Einschränkung des Handels in dem Terminkontrakt bzw. dem Rohstoff an einem Rohstoffgeschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die maßgebliche Börse Preisspannen festlegt, innerhalb derer sich der Preis des Terminkontrakts bzw. des Rohstoffs bewegen darf, und der Schlusspreis oder der Abwicklungspreis des Terminkontrakts bzw. des Rohstoffs an einem solchen Tag die obere oder untere Grenze dieser Preisspanne erreicht.

**Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe** (*Delayed Publication or Announcement*) bezeichnet den Fall, dass der Maßgebliche Preis für einen Preisfeststellungstag auf der Grundlage des festgelegten Preises in Bezug auf den ursprünglich als Preisfeststellungstag festgelegten Termin festgestellt wird, der von der jeweiligen Preisquelle rückwirkend am nächstfolgenden Rohstoffgeschäftstag veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn, die Marktstörung bzw. die Nichtverfügbarkeit des Maßgeblichen Preises dauert an zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre) an. In diesem Fall kommt die nächste in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ersatzregelung (wie nachstehend definiert) zur Anwendung.

**Lieferdatum** (*Delivery Date*) bezeichnet den in den anwendbaren Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Wegfall des Rohstoffreferenzpreises** (*Disappearance of Commodity Reference Price*) bezeichnet:

- (i) die dauerhafte Einstellung des Handels in dem jeweiligen Terminkontrakt an der maßgeblichen Börse;
- (ii) den Wegfall des Rohstoffs oder des Handels darin; oder
- (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit eines Rohstoffreferenzpreises,

unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Preisquelle oder des Status des Handels in dem betreffenden Terminkontrakt oder dem Rohstoff.

**Börse** (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff die Börse bzw. den Haupthandelsmarkt für diesen Rohstoff, die bzw. der jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen oder in der Beschreibung des Rohstoffreferenzpreises angegeben ist.

**Ersatz-Referenzpreis** (*Fallback Reference Price*) bezeichnet den Fall, dass die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis auf der Grundlage des für den betreffenden Preisfeststellungstag geltenden Stands des ersten alternativen Rohstoffreferenzpreises ermittelt, sofern ein solcher in den anwendbaren Emissionskonditionen angegeben ist und diesbezüglich keine Marktstörung vorliegt.

**Terminkontrakt** (*Futures Contract*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis den Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens in Bezug auf das maßgebliche Lieferdatum für den Rohstoff oder Rohstoffindex, das in der Beschreibung des betreffenden Rohstoffreferenzpreises genannt ist.

**Knock-in-Feststellungstag** (*Knock-in Determination Day*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, jeden Rohstoffgeschäftstag innerhalb des Knock-in-Feststellungszeitraums und in beiden Fällen gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 2 und 3 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (vorbehaltlich von Knock-in-/Knock-out-Marktstörungenanpassungen) Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen).

**Knock-in-Feststellungszeitraum** (*Knock-in Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-in-Zeitraums (einschließlich).

**Knock-in-Ereignis** (*Knock-in Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-in-Stand** (*Knock-in Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex den Preis des Rohstoffs oder den Stand des Rohstoffindex, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Enddatum des Knock-in-Zeitraums** (*Knock-in Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn dieser Tag (gemäß der Definition der Begriffe "Knock-in-Feststellungstag" bzw. "Knock-out-Feststellungstag") nicht als Preisfeststellungstag gilt, den unmittelbar vorausgehenden Tag, der als Preisfeststellungstag gilt.

**Knock-out-Feststellungstag** (*Knock-out Determination Day*) bezeichnet den bzw. die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche(n) angegebenen Tag(e).

**Knock-out-Feststellungszeitraum** (*Knock-out Determination Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) bis zum Enddatum des Knock-out-Zeitraums (einschließlich).

**Knock-out-Ereignis** (*Knock-out Event*) ist das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Ereignis.

**Knock-out-Stand** (*Knock-out Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff den Preis des Rohstoffs, der als solcher in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist oder in der dort angegebenen Weise ermittelt wird.

**Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Beginning Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Enddatum des Knock-out-Zeitraums** (*Knock-out Period Ending Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag oder, wenn dieser Tag (gemäß der Definition der Begriffe "Knock-in-Feststellungstag" bzw. "Knock-out-Feststellungstag") nicht als Preisfeststellungstag gilt, den unmittelbar vorausgehenden Tag, der als Preisfeststellungstag gilt.

**Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Amount*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anderes angegeben ist, einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung und (ii) dem maßgeblichen Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung für den betreffenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

**Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Calculation Amount*) ist der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Betrag.

**Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung** (*Mandatory Early Termination Date*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund** (*Mandatory Early Termination Event*) bezeichnet jeden als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Grund.

**Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Level*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Preis eines Rohstoffes bzw. Stand eines Rohstoffindex.

**Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Satz.

**Bewertungstichtag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet den achten Rohstoffgeschäftstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, falls früher, den Rohstoffgeschäftstag, der auf den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem auf diesen Planmäßigen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung fällt, oder, wenn dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorausgehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung** (*Mandatory Early Termination Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung oder, wenn dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 2, 3 und 4 der

Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des maßgeblichen Preises an diesem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine oder mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund eingetreten ist.

**Marktstörung** (*Market Disruption Event*) bezeichnet den Eintritt eines der folgenden Ereignisse:

- (i) in Bezug auf alle Rohstoffe:
  - (A) eine Preisquellenstörung;
  - (B) eine Rohstoffhandelsstörung;
  - (C) den Wegfall des Rohstoffreferenzpreises; und
- (ii) in Bezug auf alle Rohstoffe mit Ausnahme von Edelmetallen:
  - (A) eine Wesentliche Änderung der Formel;
  - (B) eine Wesentliche Änderung der Beschaffenheit; und
  - (C) alle weiteren in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Marktstörungen; und
- (iii) in Bezug auf einen Rohstoffindex:
  - (A) eine vorübergehende oder dauerhafte Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung (x) des Rohstoffreferenzpreises oder (y) des Schlusskurses eines in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakts seitens der maßgeblichen Börse oder sonstigen Preisquelle;
  - (B) eine wesentliche Beschränkung, Aussetzung oder Störung des Handels in einem oder mehreren in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakten, die dazu führt, dass die Börse, an der jeder betroffene Terminkontrakt gehandelt wird, an dem Tag, an dem das Ereignis eintritt, oder an einem Folgetag, an dem es andauert, keinen Schlusskurs für diesen Kontrakt melden kann; oder
  - (C) den Umstand, dass der Schlusskurs für einen in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt ein "Limitkurs" ist, d. h. dass der Schlusskurs für diesen Kontrakt an einem Tag gegenüber dem Schlusskurs des Vortags um einen Betrag gestiegen oder gefallen ist, der den nach den geltenden Börsenregeln zulässigen Höchstbetrag übersteigt.

**Wesentliche Änderung der Beschaffenheit** (*Material Change in Content*) bezeichnet den Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit des betreffenden Rohstoffs bzw. des betreffenden Terminkontrakts seit dem Abschlusstag.

**Wesentliche Änderung der Formel** (*Material Change in Formula*) bezeichnet den Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des maßgeblichen Rohstoffreferenzpreises seit dem Abschlusstag.

**Nächstfälliger Monat** (*Nearby Month*) bezeichnet, wenn dem Begriff ein numerisches Adjektiv vorangeht, in Bezug auf ein Lieferdatum und einen Preisfeststellungstag den Monat, in dem der durch das betreffende numerische Adjektiv bestimmte Terminkontrakt fällig wird, so dass beispielsweise (i) **Erster Nächstfälliger Monat** den Monat der Fälligkeit des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Preisfeststellungstag fällig wird, und (ii) **Zweiter Nächstfälliger Monat** den Monat der Fälligkeit des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Preisfeststellungstag fällig wird, usw.

**Beobachtungstag** (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Beobachtungstag oder, wenn ein solcher Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten Rohstoffgeschäftstag danach, wobei jeder solche Tag als Preisfeststellungstag gilt und als solcher

gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen ist. Insbesondere gilt: Wenn an einem solchen Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Beobachtungstag Anwendung, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis bzw. Stand des jeweiligen Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der jeweiligen Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diesen Zweck durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung).

**Verschiebung** (*Postponement*) bedeutet, dass als Preisfeststellungstag für die Zwecke dieser Ersatzregelung der erste nachfolgende Rohstoffgeschäftstag gilt, an dem die Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn, die Marktstörung dauert an zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre) an. In diesem Fall kommt die nächste in der Definition des Begriffs "Ersatzregelung" angegebene Ersatzregelung zur Anwendung.

**Preisquelle** (*Price Source*) bezeichnet die Veröffentlichung (bzw. andere Bezugsquelle, einschließlich einer Börse), die den Festgelegten Preis (bzw. Preise, anhand derer der Festgelegte Preis berechnet wird) enthält (oder hierzu Angaben macht) und die in der Beschreibung des Rohstoffreferenzpreises oder anderweitig in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist.

**Preisquellenstörung** (*Price Source Disruption*) bezeichnet:

- (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der zu seiner Feststellung notwendigen Angaben) für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis durch die Preisquelle; oder
- (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.

**Preisfeststellungstag** (*Pricing Date*) bezeichnet, sofern nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen etwas anderes angegeben ist, den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, wenn ein solcher Tag kein Rohstoffgeschäftstag in Bezug auf einen Rohstoff ist, den unmittelbar folgenden Rohstoffgeschäftstag für diesen Rohstoff, wobei im Fall von Wertpapieren, die sich auf einen Korb von Rohstoffen beziehen, Ziffer 3(a) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere Anwendung findet.

**Maßgeblicher Preis** (*Relevant Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Preisfeststellungstag den als Preis je Einheit ausgedrückten Preis (oder den sonstigen maßgeblichen Preis) des Rohstoffs oder den Stand des Rohstoffindex, der in Bezug auf diesen Tag für den angegebenen, nach Maßgabe dieser Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und der maßgeblichen Emissionskonditionen berechneten Rohstoffreferenzpreis ermittelt wird.

**Festgelegter Preis** (*Specified Price*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis jeden der nachfolgend genannten Preise (wobei es sich um einen Preis handeln muss, der in bzw. von der maßgeblichen Preisquelle angegeben wird bzw. sich anhand der Angaben der maßgeblichen Preisquelle feststellen lässt), der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist (und gegebenenfalls zu dem darin angegebenen Zeitpunkt gilt): (A) den Höchstkurs, (B) den Niedrigstkurs, (C) den Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses, (D) den Schlusskurs; (E) den Eröffnungskurs, (F) den Verkaufskurs, (G) den Ankaufskurs, (H) den Mittelkurs, (I) den Abwicklungskurs, (J) den offiziellen Abwicklungskurs, (K) den offiziellen Kurs, (L) die erste Kursfeststellung (*morning fixing*), (M) die zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*), (N) den Kassakurs oder (O) jeden sonstigen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Preis.

**Trigger-Ereignis** (*Trigger Event*) bezeichnet ein Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss) oder ein sonstiges in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenes Ereignis.

**Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)** (*Trigger Event (Closing Observation)*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen nichts anders angegeben ist, eine Feststellung der Berechnungsstelle, dass an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag der Rohstoffreferenzpreis eines Rohstoffs oder Rohstoffindex unter dem jeweiligen Trigger-Stand für den betreffenden Rohstoff bzw. Rohstoffindex liegt oder diesem entspricht.

**Trigger-Ereignis-Beobachtungstag** (*Trigger Event Observation Date*) bezeichnet den bzw. die als solche(n) in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag(e) oder, falls dort keine solche Angabe enthalten ist, jeden Rohstoffgeschäftstag innerhalb des Trigger-Ereignis-

Beobachtungszeitraums wobei in beiden Fällen jeder solche Tag als Preisfeststellungstag gilt und als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" sowie den Ziffern 2 und 3 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere und (vorbehaltlich von Trigger-Ereignis-Marktstörungenanpassungen) Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen ist).

**Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum** (*Trigger Event Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum.

**Trigger-Ereignis-Basisstand** (*Trigger Event Strike Level*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Stand.

**Trigger-Stand** (*Trigger Level*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex einen Betrag in Höhe des Produkts aus (i) dem maßgeblichen Trigger-Prozentsatz und (ii) dem Trigger-Ereignis-Basisstand, wie jeweils für diesen Rohstoff bzw. Rohstoffindex in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

**Trigger-Prozentsatz** (*Trigger Percentage*) bezeichnet in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex und, soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, in Bezug auf einen Trigger-Ereignis-Beobachtungstag den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn dieser Tag kein Rohstoffgeschäftstag ist, den ersten darauffolgenden Rohstoffgeschäftstag; dabei gilt jeder solche Tag als Preisfeststellungstag und ist als solcher gemäß der Definition des Begriffs "Preisfeststellungstag" und den Ziffern 3, 4 und 5 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere anzupassen. Insbesondere gelten in dem Fall, dass an diesem Tag nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vorliegt, die Bestimmungen der Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Bestimmung des jeweiligen Preises an diesem Bewertungstag, und die Berechnungsstelle ermittelt den jeweiligen Preis bzw. Stand des betreffenden Rohstoffs oder Rohstoffindex bzw. der betreffenden Rohstoffe oder Rohstoffindizes für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diesen Zweck durch die maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung). Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Rohstoffbezogene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar.

### **3. Bestimmungen betreffend die Preisberechnung**

#### **(a) Gemeinsame Preisfeststellung**

Für Rohstoffgebundene Wertpapiere, die auf einen Korb von Rohstoffen oder Rohstoffindizes bezogen sind, gilt:

- (i) Wenn "Gemeinsame Preisfeststellung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist:
  - (A) ist ein Tag nur dann ein Preisfeststellungstag, wenn an diesem Tag alle in Bezug genommenen Rohstoffreferenzpreise (für die ein solcher Tag ansonsten ein Preisfeststellungstag wäre) planmäßig veröffentlicht oder bekannt gegeben werden sollen; und
  - (B) wenn an einem Preisfeststellungstag für einen maßgeblichen Rohstoff bzw. Rohstoffindex nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert und die Berechnungsstelle feststellt, dass als Ersatzregelung "Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe" und/oder "Verschiebung" Anwendung finden, wird die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Rohstoffs bzw. Rohstoffindex in dem Korb (auch derjenigen, die von dem Eintritt der Marktstörung nicht betroffen sind) auf den Tag verschoben, an dem der Maßgebliche Preis jedes Betroffenen Rohstoffs (wie nachstehend definiert) gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere festgestellt werden



kann, wobei dieser Tag dann der maßgebliche Preisfeststellungstag ist (unabhängig davon, ob er ohnedies bereits ein Preisfeststellungstag wäre); oder

- (ii) wenn bei "Gemeinsame Preisfeststellung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Entfällt" angegeben ist und an dem Preisfeststellungstag für einen Maßgeblichen Rohstoff bzw. Rohstoffindex (jeweils ein **Betroffener Rohstoff**) nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, erfolgt die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Rohstoffs bzw. Rohstoffindex in dem Korb, der von dem Eintritt der Marktstörung nicht betroffen ist, an dem dafür vorgesehenen planmäßigen Preisfeststellungstag, und die Feststellung des Maßgeblichen Preises jedes Betroffenen Rohstoffs erfolgt gemäß der ersten anwendbaren Ersatzregelung, mit der ein Maßgeblicher Preis ermittelt werden kann.

Alle Feststellungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Bestimmung sind außer im Fall eines offensichtlichen Irrtums für die Gläubiger und die Bank abschließend verbindlich.

- (b) Korrektur veröffentlichter Preise

Wird der an einem gegebenen Tag veröffentlichte oder bekannt gegebene Preis, den die Berechnungsstelle für die Feststellung eines Maßgeblichen Preises heranzieht oder heranziehen soll, nachträglich korrigiert und wird diese Korrektur von der für die Veröffentlichung bzw. Bekanntgabe verantwortlichen Person innerhalb von 30 Kalendertagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung bzw. Bekanntgabe (oder, falls früher, am zweiten Rohstoffgeschäftstag vor dem Zahlungstermin für Beträge, die in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlen sind und unter Bezugnahme auf diesen Maßgeblichen Preis berechnet werden) veröffentlicht oder bekannt gegeben, so kann die Berechnungsstelle bei der Feststellung oder Berechnung des Maßgeblichen Preises nach ihrem billigen Ermessen entscheiden, ihrer Berechnung den korrigierten Preis zugrunde zu legen.

#### 4. Marktstörung und Ersatzregelung

Ist nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung eingetreten und dauert diese an einem Preisfeststellungstag oder, falls abweichend, an dem Tag an, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde, so stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis für diesen Preisfeststellungstag nach Maßgabe der ersten anwendbaren Ersatzregelung (wie nachstehend aufgeführt) fest, mit der ein Maßgeblicher Preis ermittelt werden kann:

**Ersatzregelung** (*Disruption Feedback*) bezeichnet eine Quelle oder Methode, die eine alternative Grundlage für die Feststellung des Maßgeblichen Preises für einen bestimmten Rohstoffreferenzpreis für den Fall bietet, dass an dem Tag, der für das betreffende Wertpapier ein Preisfeststellungstag ist, eine Marktstörung eintritt oder andauert. Eine Ersatzregelung ist anwendbar, wenn sie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist; ist dies nicht der Fall, sind folgende Ersatzregelungen verfügbar:

- (A) für Rohstoffe (in der folgenden Reihenfolge):
  - I. Ersatz-Referenzpreis (sofern anwendbar);
  - II. Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe und Verschiebung (die jeweils gleichzeitig zur Anwendung kommen, in jedem Fall vorbehaltlich eines Zeitraums von zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstagen (gerechnet ab dem Tag (einschließlich), der ansonsten der ursprüngliche Preisfeststellungstag gewesen wäre), wobei der durch Anwendung der Ersatzregelung "Verschiebung" festgestellte Preis jedoch nur dann als Maßgeblicher Preis gilt, wenn durch Anwendung der Ersatzregelung "Verspätete Veröffentlichung oder Bekanntgabe" ein Maßgeblicher Preis nicht innerhalb dieser zwei aufeinander folgenden Rohstoffgeschäftstage ermittelt werden kann); und
  - III. Feststellung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen;
- (B) für Rohstoffindizes stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis fest,
  - (a) indem sie:
    - (i) für jeden in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt, der von der Marktstörung nicht betroffen ist, den Schlusskurs am jeweiligen Feststellungstag heranzieht; und

- (ii) für jeden in dem Rohstoffindex enthaltenen Terminkontrakt, der von der Marktstörung betroffen ist, den Schlusskurs am ersten Tag nach dem jeweiligen Feststellungstag, an dem in Bezug auf diesen Kontrakt keine Marktstörung vorliegt, heranzieht; oder
- (b) wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis unter Bezugnahme auf die in den vorstehenden Absätzen (a)(i) und (a)(ii) bestimmten oder gemäß vorstehendem Absatz (b)) ermittelten Schlusskurse fest und wendet dabei die zum jeweiligen Zeitpunkt geltende Methode für die Berechnung des Rohstoffreferenzpreises an.

Ist an einem maßgeblichen Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere in dem Rohstoffindex enthaltene Terminkontrakte eine Marktstörung eingetreten und dauert diese an dem jeweiligen Rohstoffindex-Stichtag für den betreffenden Feststellungstag an, stellt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis zu diesem Rohstoffindex-Stichtag fest. Bei der Berechnung des Maßgeblichen Preises wie hierin beschrieben verwendet die Berechnungsstelle die Berechnungsformel für den Rohstoffreferenzpreis, die vor der Marktstörung zuletzt anwendbar war.

## 5. Anpassungen eines Rohstoffindex

- (a) Nachfolgeindexsponsor berechnet und veröffentlicht einen Rohstoffindex

Wird ein maßgeblicher Rohstoffindex (i) nicht mehr von dem Indexsponsor, sondern von einem geeigneten Nachfolgesponsor (der **Nachfolgeindexsponsor**) berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach der Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Berechnung wie der maßgebliche Rohstoffindex verwendet, so gilt dieser Index (der **Nachfolgeindex**) jeweils als Rohstoffindex. Die Feststellung, ob ein Nachfolgesponsor geeignet ist bzw. ob die für einen Nachfolgeindex angewandte Berechnungsformel und -methode dieselbe oder eine im Wesentlichen gleiche Formel und Methode ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (b) Veränderung und Einstellung der Berechnung eines Rohstoffindex

Falls (i) der maßgebliche Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines maßgeblichen Rohstoffindex vornimmt oder diesen Rohstoffindex auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Rohstoffindex im Fall von Veränderungen der im Rohstoffindex enthaltenen Rohstoffe und Gewichtungen oder im Fall sonstiger Routinemaßnahmen vorgesehen ist), (ii) der Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag einen maßgeblichen Rohstoffindex dauerhaft einstellt oder (iii) der Indexsponsor an oder vor einem Preisfeststellungstag einen maßgeblichen Rohstoffindex nicht berechnet und veröffentlicht und es keinen Nachfolgeindexsponsor und keinen Nachfolgeindex gibt, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl (im Fall des vorstehenden Teilsatzes (i)) bzw. muss die Berechnungsstelle (im Fall der vorstehenden Teilsätze (ii) und (iii) (wobei die in den Teilsätzen (i), (ii) und (iii) beschriebenen Ereignisse gemeinsam als **Index-Anpassungsereignisse** bezeichnet werden) den Maßgeblichen Preis berechnen, indem sie anstelle des veröffentlichten Stands des Rohstoffindex den Stand dieses Rohstoffindex zum maßgeblichen Feststellungstag zugrunde legt, den die Berechnungsstelle unter Anwendung derjenigen Formel und Methode zur Berechnung des Index berechnet, welche vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis zuletzt angewandt wurde, jedoch unter Berücksichtigung nur derjenigen Terminkontrakte, die unmittelbar vor dem maßgeblichen Index-Anpassungsereignis in dem Rohstoffindex enthalten waren (ausgenommen solche Terminkontrakte, die nicht mehr an einer maßgeblichen Börse notiert sind).

Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Index-Anpassungsereignis nach vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (c) Korrekturen eines Rohstoffindex

Wird der an einem Preisfeststellungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor veröffentlichte Stand eines maßgeblichen Rohstoffindex, der für eine Berechnung oder Ermittlung im

Zusammenhang mit den Rohstoffgebundenen Wertpapieren verwendet wird (eine **Maßgebliche Berechnung**), nachträglich korrigiert und wird die Korrektur (der **Korrigierte Rohstoffindexstand**) vom betreffenden Indexsponsor oder gegebenenfalls vom betreffenden Nachfolgeindexsponsor spätestens zwei Geschäftstage vor dem Zahlungstermin eines unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Berechnung zu berechnenden Betrags veröffentlicht, so gilt dieser Korrigierte Rohstoffindexstand als maßgeblicher Stand dieses Rohstoffindex an dem Preisfeststellungstag (bzw., falls abweichend, an dem Tag, an dem der Preis für diesen Preisfeststellungstag unter gewöhnlichen Umständen von der Preisquelle veröffentlicht würde), und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Stand oder Preis anhand dieses Korrigierten Rohstoffindexstands.

## 6. **Knock-in-Ereignis, Knock-out-Ereignis**

Wenn "Knock-in-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

Wenn "Knock-out-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

In jedem Fall kommen Knock-in/Knock-out-Marktstörungenanpassungen (wie nachstehend beschrieben) zur Anwendung.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

**Knock-in/Knock-out-Marktstörungenanpassungen** (*Knock-in/Knock-out Market Disruption Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn an einem Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag eine Marktstörung in Bezug auf einen Rohstoff oder einen Rohstoffindex vorliegt, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, nicht als Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag; falls jedoch am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums eine Marktstörung vorliegt und während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist, wird das Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. das Enddatum des Knock-out-Zeitraums als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist;
  - (ii) "Marktstörung anwendbar" angegeben ist, werden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag so angewendet, als läge an diesem Knock-in-Feststellungstag bzw. Knock-out-Feststellungstag eine Marktstörung vor, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist; oder
  - (iii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich

ist, kann das Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, kann zu diesem Zeitpunkt kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eintreten; falls jedoch während des Knock-in-Feststellungszeitraums bzw. des Knock-out-Feststellungszeitraums kein Knock-in-Ereignis bzw. Knock-out-Ereignis eingetreten ist und am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. Enddatum des Knock-out-Zeitraums die Bedingungen für eine Marktstörung an diesem Tag vorliegen, wird dieser Tag als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises am Enddatum des Knock-in-Zeitraums bzw. am Enddatum des Knock-out-Zeitraums nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Knock-in-Ereignis bzw. ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Bestimmung des Rohstoffindex wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

## 7. Trigger-Ereignis

Wenn "Trigger-Ereignis" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, richten sich die Zahlungsbestimmungen für die Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Trigger-Ereignisses nach den maßgeblichen Emissionskonditionen.

In jedem Fall kommen Trigger-Ereignis-Marktstörungenanpassungen (wie nachstehend beschrieben) zur Anwendung.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gelten hierbei die folgenden Definitionen:

**Trigger-Ereignis-Marktstörungenanpassungen** (*Trigger Event Market Disruption Adjustments*) bezeichnet Folgendes:

- (a) wenn "Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und an einem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag eine Marktstörung vorliegt, gilt Folgendes: Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen unter "Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag":
  - (i) "Nichtberücksichtigung" angegeben ist, gilt dieser Tag für die Feststellung, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, nicht als Trigger-Ereignis-Beobachtungstag; falls jedoch an dem Tag, der als Preisfeststellungstag gilt (wie in der Definition des Begriffs "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" beschrieben) in einem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum eine Marktstörung vorliegt und während dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, wird dieser letzte Preisfeststellungstag dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere zur Feststellung des maßgeblichen Preises des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe am letzten Preisfeststellungstag dieses Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist;
  - (ii) "Marktstörung anwendbar" angegeben ist, werden die Bestimmungen von Ziffer 4 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere für die Feststellung des maßgeblichen Preises an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag so angewendet, als läge an diesem Trigger-Ereignis-Beobachtungstag eine Marktstörung vor, und die Berechnungsstelle ermittelt den maßgeblichen Preis des jeweiligen Rohstoffs bzw. der jeweiligen Rohstoffe für diesen Tag nach Maßgabe dieser Bestimmungen

(gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen), um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist; oder

- (iii) "Wesentlichkeit" angegeben ist und (i) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt nicht wesentlich ist, kann das Trigger-Ereignis ungeachtet dieses Ereignisses bzw. Umstands eintreten, oder (ii) soweit das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu der Marktstörung geführt hat, für die Ermittlung des Rohstoffreferenzpreises zum betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, kann zu diesem Zeitpunkt kein Trigger-Ereignis eintreten; falls jedoch während des Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraums kein Trigger-Ereignis eingetreten ist und zum letzten Tag, der als Preisfeststellungstag gilt (wie in der Definition des Begriffs "Trigger-Ereignis-Beobachtungstag" beschrieben) in dem Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum die Bedingungen für eine Marktstörung vorliegen, wird dieser Tag als ein Tag behandelt, an dem die Berechnungsstelle die Bestimmungen von Ziffer 4(a)(iv) der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere zur Feststellung des maßgeblichen Preises am letzten Preisfeststellungstag des Trigger-Event-Beobachtungszeitraums nach Maßgabe dieser Bestimmungen (gegebenenfalls in der für diese Zwecke in den maßgeblichen Emissionskonditionen geänderten Fassung, unter anderem z. B. hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem eine bzw. mehrere spätere Bewertungen erfolgen) anwendet, um festzustellen, ob ein Trigger-Ereignis eingetreten ist. Die Feststellung, ob das betreffende Ereignis bzw. der betreffende Umstand, das bzw. der zu dem Störungstag geführt hat, für die Bestimmung des Rohstoffindex zu dem betreffenden Zeitpunkt wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

## **8. Zwingende Vorzeitige Beendigung**

Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt oder gekündigt wurden, werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds an einem Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung an dem unmittelbar auf diesen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung folgenden Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung insgesamt, jedoch nicht teilweise automatisch zurückgezahlt. Der von der Bank an diesem Tag bei Rückzahlung der Wertpapiere zu zahlende Betrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des betreffenden Betrags der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung.

## ANNEX 7

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR FUND LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Fund Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities set out below (the **Fund Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Fund Linked Conditions, the Fund Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Fund Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. General Definitions

**Fund Level** means (a) in respect of a Fund other than an Exchange Traded Fund, the redemption proceeds that the Calculation Agent determines would be received by a Hypothetical Investor per Fund Interest where the Hypothetical Investor requires redemption of the Fund Interest in full for valuation as of the final Scheduled Fund Valuation Date net of all taxes, costs, expenses (determined on a per Fund Interest basis) which the Calculation Agent determines would be suffered or incurred by the Hypothetical Investor in such situation and (b) in respect of an ETF, the official closing price per Fund Share on the Exchange on the relevant Observation Date, Valuation Date or Averaging Date.

#### 3. Provisions relating to Funds other than Exchange Traded Funds

Fund Linked Conditions 4, 5 and 6 apply in respect of Funds other than Exchange Traded Funds.

#### 4. Definitions (Funds other than Exchange Traded Funds)

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

**Fund** means, subject to adjustment in accordance with these Fund Linked Conditions, each fund specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Fund Administrator** means the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for a Fund according to the relevant Fund Documents.

**Fund Adviser** means any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser).

**Fund Documents** means the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of a Fund specifying the terms and conditions relating to the related Fund Interest, as amended from time to time.

**Fund Interest** means, subject to adjustment in accordance with these Fund Linked Conditions, each fund interest specified in the applicable Issue Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Fund Redemption Valuation Date** means, in respect of a Fund Interest, the date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) would determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to a Hypothetical Investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date.

**Fund Service Provider** means any person who is appointed to provide services, directly or indirectly, to a Fund, whether or not specified in the relevant Fund Documents, including without limitation any Fund Administrator, Fund Adviser, operator, management company, depositary, custodian, sub-custodian, prime broker, administrator, trustee, registrar and transfer agent or domiciliary agent.

**Fund Valuation Date** means a date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) determines the value of the related Fund Interest.

**Hypothetical Investor** means a hypothetical or actual investor (as determined by the Calculation Agent in the context of the relevant situation) in Fund Interests which is deemed to have the benefits and obligations, as provided in the relevant Fund Documents, of an investor holding Fund Interests at the relevant time. The Hypothetical Investor may be deemed by the Calculation Agent to be resident or organised in any jurisdiction, and to be, without limitation, the Bank, the Calculation Agent or any of their Affiliates (as determined by the Calculation Agent in the context of the relevant situation).

**Removal Date** means, in respect of an Affected Fund Interest, the date on which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor would receive the Removal Value in respect of a redemption or realisation of such Affected Fund Interest effected as soon as reasonably practicable following the occurrence of the relevant Fund Event.

**Removal Value** means, in respect of an Affected Fund Interest, the amount that the Calculation Agent determines a Hypothetical Investor would receive on the redemption or realisation of such Affected Fund Interest at the relevant time, provided that if any such redemption proceeds would comprise non-monetary assets the Removal Value shall include the amount (if any) that the Calculation Agent determines would be received by the Hypothetical Investor in respect of a realisation (in whatsoever manner the Calculation Agent determines appropriate) of such non-monetary assets as soon as reasonably practicable after their receipt.

**Scheduled Fund Redemption Valuation Date** means the date as of which a Fund (or its Fund Service Provider that generally determine such value) is scheduled, according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the net asset value of the related Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to an investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date.

**Scheduled Fund Valuation Date** means, in respect of a Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the value of the related Fund Interest or, if the Fund only reports its aggregate net asset value, the date as of which such Fund is scheduled to determine its aggregate net asset value.

**Valuation Time** means the time specified in the applicable Issue Terms.

## 5. Fund Events

**Fund Event** means the occurrence of each of an Additional Fund Disruption Event, a Fund Disruption Event and/or a Fund Extraordinary Event.

(a) **Additional Fund Disruption Event** means each of Change in Law, Fund Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

**Change in Law** means that, on or after the Trade Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Bank or any of its Affiliates or agents acting on its behalf determines in good faith that (x) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any Fund Interests, or (y) the Bank will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Fund Linked Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**Fund Hedging Disruption** means that the Bank or any of its Affiliates or agents is unable, or it is impractical for the Bank or any of its Affiliates or agents, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge the price risk relating to any Fund Interest of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Fund Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction or asset, including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (x) any restrictions or increase in charges or fees imposed by a Fund on an investor's ability to redeem the related Fund Interest, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Interest, or (y) any mandatory redemption, in whole or in part, of a Fund Interest imposed by the related Fund (in

each case other than any restriction in existence on the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date).

**Increased Cost of Hedging** means that the Bank or any of its Affiliates or agents would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk relating to any Fund Interest of the Bank issuing and performing its obligations with respect to the Fund Linked Securities, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Bank shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not a Fund Event as defined above has occurred.

(b) **Fund Disruption Event** means at any time the occurrence or continuance of any of the following events:

(i) **Material Fund Valuation Disruption: Fund Valuation Disruption** means (x) the failure of a Scheduled Fund Redemption Valuation Date in respect of a Fund Interest to be a Fund Redemption Valuation Date in respect of such Fund Interest or any continued postponement of such Fund Redemption Valuation Date, or (y) the failure of a Scheduled Fund Valuation Date in respect of a Fund Interest to be a Fund Valuation Date in respect of such Fund Interest or any continued postponement of such Fund Valuation Date;

(ii) **Material Fund Settlement Disruption: Fund Settlement Disruption** means a failure by a Fund on any day to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of any fund redemption proceeds with respect to any Fund Interest scheduled to have been paid on or by such day according to the relevant Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests).

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Fund Valuation Disruption and/or a Fund Settlement Disruption is material.

(c) **Fund Extraordinary Event** means each of the following events:

(i) **Nationalisation: Nationalisation** means that all the Fund Interests or all or substantially all the assets of a Fund are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof;

(ii) **Insolvency: Insolvency** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Fund, (x) all the Fund Interests of that Fund are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (y) holders of the Fund Interests of that Fund become legally prohibited from transferring or redeeming them;

(iii) **Fund Insolvency Event: Fund Insolvency Event** means a Fund or relevant Fund Service Provider (A) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding-up or official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (B) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors; (C) (x) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (y) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation,



and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (x) above and either (1) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (2) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof; (D) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (E) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or (F) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in (E) and (F) above;

- (iv) NAV Trigger Event: **NAV Trigger Event** means that (x) the aggregate net asset value of a Fund has decreased by an amount equal to or greater than 30 per cent. since the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date; or (y) a Fund has violated any leverage restriction that is applicable to, or affecting, it or its assets by operation of any law, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets, the relevant Fund Documents or any contractual restriction binding on or affecting the Fund or any of its assets;
- (v) Adviser Resignation Event: **Adviser Resignation Event** means the resignation, termination of appointment, or replacement of a Fund's Fund Adviser;
- (vi) Fund Modification: **Fund Modification** means any change or modification of the relevant Fund Documents that could reasonably be expected to affect the value of a Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof from those prevailing on the Trade Date or, in respect of a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date; or the imposition of any fees or charges in relation to redemptions, subscriptions or transfers of Fund Interests;
- (vii) Strategy Breach: **Strategy Breach** means any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the relevant Fund Documents that is reasonably likely to affect the value of a Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof; or any change of the nature of a Fund, including but not limited to the type of investments, the duration, the credit risk and diversification of the investments to which that Fund is exposed, which, in the opinion of the Calculation Agent, results in a material deterioration of the risk profile of that Fund;
- (viii) Regulatory Action: **Regulatory Action** means (x) the cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of a Fund Interest or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Interest or Fund, (y) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of a Fund or its Fund Adviser that is reasonably likely to have an adverse impact on the value of the related Fund Interest or on any investor therein, or (z) a Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser becoming subject to investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Adviser;
- (ix) Reporting Disruption: **Reporting Disruption** means (x) occurrence of any event affecting a Fund Interest that, in the determination of the Calculation Agent, would make it impossible or impracticable for the Calculation Agent to determine the value of such Fund Interest in respect of a Scheduled Fund Valuation Date or a Scheduled Fund Redemption Valuation Date, and such event continues for at least two consecutive Scheduled Fund Valuation Dates or Scheduled Fund Redemption Valuation Dates, as the case may be; (y) any failure of a Fund to deliver, or cause to be delivered, (A) information that such Fund has agreed to deliver, or cause to be delivered to the Calculation Agent, including, but not limited to, information to

determine the occurrence of a Fund Event and the annual audited financial report and semi-annual financial report, if any, in relation to the related Fund Interests, or (B) information that has been previously delivered to the Calculation Agent, in accordance with such Fund's, or its authorised representative's, normal practice and that the Calculation Agent deems necessary to monitor such Fund's compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to the related Fund Interests;

- (x) **Fund Service Provider Cessation:** **Fund Service Provider Cessation** means that one or more Fund Service Provider(s) in respect of a Fund ceases to provide the service as outlined in the relevant Fund Documents prevailing on the Trade Date or, where the related Fund Interest is a Replacement Fund Interest, the relevant replacement date, and any such Fund Service Provider is not immediately replaced by another service provider acceptable to the Calculation Agent;
- (xi) **Fund Administrator Disruption:** **Fund Administrator Disruption** means any event or circumstances compromising the independence of a Fund Administrator performing services for a Fund from the relevant Fund Adviser; or
- (xii) **Related Agreement Termination:** **Related Agreement Termination** means a Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser is in breach of or has terminated any existing agreement with the Calculation Agent in respect of, but not limited to, retrocession, dealing fees, liquidity and licensing.

Following the occurrence of a Fund Event, the Bank may take the action described in (i) or (ii) below:

- (i) require the Calculation Agent to make such determinations and/or adjustments to the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as it determines appropriate to account for the Fund Event, which may include, without limitation, delaying any determination and any related payment date until it determines that no Fund Event exists, calculating the value of a Fund Interest and/or replacing a Fund Interest (the **Affected Fund Interest**) with a replacement fund interest (the **Replacement Fund Interest**) with a value as determined by the Calculation Agent equal to the Removal Value for the Affected Fund Interest and in a fund which in the determination of the Calculation Agent has similar characteristics, investment objectives and policies to those applicable to the Fund in respect of the Affected Fund Interest immediately prior to the occurrence of the Fund Event; or
- (ii) on giving notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, redeem all (but not some only) of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount.

With regard to clauses 5(c)(vi) to (viii) inclusive, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine the value of a Fund Interest, the rights or remedies of any holders thereof or any impact on value of the Fund Interest or any investor therein, as applicable, in order to determine whether a Fund Modification, Strategy Breach or Regulatory Action has occurred.

If the Calculation Agent replaces an Affected Fund Interest with a Replacement Fund Interest, such replacement shall take effect on the first reasonably practicable date following the Removal Date for such Affected Fund Interest on which the Calculation Agent determines that a Hypothetical Investor could acquire the Replacement Fund Interest.

Upon the occurrence of a Fund Event, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 giving details of the action proposed to be taken in relation thereto, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of such action.

## 6. **Fund Potential Adjustment Events**

**Fund Potential Adjustment Event** means any of the following:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Fund Interests or a free distribution or dividend of any such Fund Interests to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Fund Interests of (A) such Fund Interests or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the related Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Interests or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the related Fund as a result of a spin-off or other similar transaction or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;
- (iv) a repurchase by a Fund of relevant Fund Interests whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise other than where such repurchase is a redemption of Fund Interests initiated by an investor in such Fund Interests and consistent with the relevant Fund Documents; or
- (v) any other event that may have, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting, concentrative or other on the theoretical value of relevant Fund Interests.

Following the declaration by a Fund of the terms of any Fund Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Fund Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest and, if so, will make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of any of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting, concentrative or other effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends or liquidity relative to the relevant Fund Interest) and determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not such Fund Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest and to account for that diluting, concentrative or other effect.

Upon the making of any such adjustment by the Calculation Agent, the Bank shall give notice as soon as reasonably practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to any of the terms of the Terms and Conditions, and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the Fund Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

## 7. Provisions relating to Exchange Traded Funds

Fund Linked Conditions 8, 9, 10 and 11 apply to Exchange Traded Funds.

## 8. Definitions (Exchange Traded Funds)

**Averaging Date** means each date specified as an Averaging Date (whether an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or a Final Averaging Date) in the applicable Issue Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day then the following provisions apply. References to Averaging Date below and elsewhere in these Fund Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Averaging Date, an Observation Averaging Date or Final Averaging Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) if "Omission" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant price; provided that, if through the operation of this provision there would not be an Averaging Date, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level or price on the final Averaging Date, as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or
- (b) if "Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for the purposes of determining the relevant price on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if "Modified Postponement" is specified as applying in the applicable Issue Terms then:

- (i) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of "Valuation Date" below; and
- (ii) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, the Averaging Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **Scheduled Averaging Date**) and the Averaging Date for a Fund Share affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Fund Share. If the first succeeding Valid Date in relation to such Fund Share has not occurred as of the Valuation Time on the eighth Scheduled Trading Day immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that eighth Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in relation to such Fund Share, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "Valuation Date" below,

for the purposes of these Fund Linked Conditions **Valid Date** means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is deemed not to occur.

**Disrupted Day** means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**ETF or Exchange Traded Funds** means any fund which is an exchange traded fund as specified in the applicable Issue Terms, or if not so specified, any fund which the Calculation Agent determines to be an exchange traded fund.

**Exchange** means, in relation to a Fund Share, the exchange or principal trading market for such ETF specified in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Fund Shares in respect of such ETF has temporarily relocated.

**Exchange Business Day** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**Fund Share** means a share of each ETF, and references to "holder of Fund Shares" and "Fund Shareholder" shall be construed accordingly.

**Observation Cut-Off Date** means, in respect of a Scheduled Observation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Observation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated in respect of such Observation Date pursuant to the definition of Observation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Observation Date** means each date specified as such in the applicable Issue Terms, or if such date is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, that Observation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date (notwithstanding the fact that such

day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date; or

- (b) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, that Observation Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Observation Date and that Observation Date for each Fund Share affected (each an **Affected Fund Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Observation Date up to and including the Observation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share. In that case, (i) the Observation Cut-Off Date shall be deemed to be that Observation Date for the Affected Fund Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Fund Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Fund Share as of the Valuation Time on the Observation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Observation Period** means the period or periods specified as such in the applicable Issue Terms.

**Related Exchange** means, in relation to a Fund Share, each exchange or principal trading market specified as such for such Fund Share in the applicable Issue Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Fund Shares in respect of such Fund Share has temporarily relocated (provided that there is comparable liquidity relative to such Fund Shares on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange) (**Comparative Liquidity**), provided however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in the applicable Issue Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or principal trading market where trading has a material effect on the overall market for such Fund Shares. (**Material Effect**). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether there is Comparable Liquidity and/or whether trading has a Material Effect.

**Scheduled Closing Time** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**Scheduled Observation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Observation Date.

**Scheduled Trading Day** means any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**Underlying Index** means the underlying index specified in the applicable Issue Terms.

**Valuation Cut-Off Date** means, in respect of a Scheduled Valuation Date, the eighth Scheduled Trading Day immediately following the relevant Scheduled Valuation Date or if earlier the second Business Day immediately preceding the date of payment of any amount calculated pursuant to the definition of Valuation Date or, if such Business Day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

**Valuation Date** means, each Valuation Date specified in the applicable Issue Terms (whether an Initial Valuation Date or a Final Valuation Date) or if that is not a Scheduled Trading Day the first Scheduled Trading Day thereafter unless, in the opinion of the Calculation Agent such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then the following provisions apply. References to Valuation Date below and elsewhere in these Fund Linked Conditions will be deemed to refer to an Initial Valuation Date or Final Valuation Date, in each case where such dates are specified in the applicable Issue Terms and as applicable at the relevant time:

- (a) where the Fund Linked Securities relate to a single Fund Share, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the Scheduled Trading Days up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set

out or if not practicable, determine the relevant price in accordance with its good faith estimate of the relevant price as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date; or

- (b) where the Fund Linked Securities relate to a Basket of Fund Shares, the Valuation Date for each Fund Share not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date and the Valuation Date for each Fund Share affected (each an **Affected Fund Share**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share, unless each of the Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date up to and including the Valuation Cut-Off Date is a Disrupted Day relating to the Affected Fund Share. In that case, (i) the Valuation Cut-Off Date shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Fund Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant price using, in relation to the Affected Fund Share, a price determined in the manner set out in the applicable Issue Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Fund Share as of the Valuation Time on the Valuation Cut-Off Date, and otherwise in accordance with the above provisions.

**Valuation Time** means the Valuation Time specified in the applicable Issue Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant Observation Date, Valuation Date or Averaging Date in relation to each Fund Share to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

## 9. Market Disruption

**Market Disruption Event** means, in respect of a Fund Share:

- (a) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time:
  - (x) of any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise:
    - (A) relating to the relevant Fund Share on such Exchange; or
    - (B) relating to securities that comprise 20 percent or more of the level of the relevant Underlying Index or any relevant successor index; or
    - (C) in futures or options contracts relating to such Fund Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange, or
  - (y) of any event (other than an event described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to (i) effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Shares on the Exchange, (ii) effect transactions in, or obtain market values for securities that comprise 20 percent or more of the level of the relevant Underlying Index, or (iii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Fund Shares or the relevant Underlying Index on any relevant Related Exchange; or
- (b) the material closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to (A) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or such Related Exchange on such Exchange Business Day or, if earlier, (B) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day,

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether or not the closure under clause 9(a) would be material and therefore a Market Disruption Event for the purposes of clause 9(b).

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of a Fund Share at any time, if an event giving rise to a Market Disruption Event occurs in respect of a security included

in the relevant Underlying Index at that time, then the relevant percentage contribution of that security, to the level of the relevant Underlying Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the relevant Underlying Index attributable to that security, and the overall level of the relevant Underlying Index immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

The Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day, would have been an Observation Date, Valuation Date or Averaging Date provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Disrupted Day.

#### **10. Potential Adjustment Event**

**Potential Adjustment Event** means any of the following:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Fund Shares (unless resulting in a Merger Event or Tender Offer), or a free distribution or dividend of any such Fund Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Shares of (i) such Fund Shares or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the ETF equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Shares or (iii) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the ETF as a result of a spin-off or other similar transaction, or (iv) any other type of securities, rights or warrants or other assets in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (iii) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;
- (iv) a call by the ETF in respect of relevant Fund Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by the ETF or any of its subsidiaries of relevant Fund Shares, whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (vi) in respect of an ETF, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from Fund Shares of common stock or other shares of the capital stock of the ETF pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or
- (vii) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares.

Following a Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares and, if so, will (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions of the Securities and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect and (b) determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may, but need not, determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the relevant Fund Shares traded on such options exchange. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not such Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Fund Shares and to account for that diluting, concentrative or other effect.

Upon the making of any such adjustment, the Calculation Agent shall as soon as is reasonably practicable under the circumstances give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, stating the adjustment made and giving brief details of the Potential Adjustment Event, provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such adjustment.

**11. De-Listing, Insolvency, Material Underlying Event, Merger Date, Merger Event, Nationalisation, Tender Offer**

**De-Listing** means, in respect of a Fund Share, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Fund Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on such Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in a member state of the European Union).

**Insolvency** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting an ETF, (A) all the Fund Shares of that ETF are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Fund Shares of that ETF become legally prohibited from transferring them.

**Material Underlying Event** means any of the following:

- (i) the investment objectives and/or policies in respect of the ETF are materially changed;
- (ii) an illegality occurs or a relevant authorisation or licence is revoked in respect of the ETF and/or the ETF is required by a competent authority (other than any holder of the Fund Shares) to redeem any Fund Shares;
- (iii) there is a change in any relevant jurisdiction in respect of any payments made by the ETF in respect of any Fund Share as a result of which the amounts paid or to be paid by the Bank in connection with hedging arrangements relating to the Securities are materially reduced or otherwise adversely affected; and/or
- (iv) any other event occurs in relation to the ETF and/or the Fund Shares which is materially prejudicial to the Bank in connection with the issue of the Securities or any hedging arrangements relating to the Securities.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether any of the conditions set out under (i) to (iv) above are fulfilled.

**Merger Date** means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

**Merger Event** means, in respect of any relevant Fund Shares, any (i) reclassification or change of such Fund Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Fund Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such ETF is the continuing entity and which does not result in any such reclassification or change of all such Fund Shares outstanding) or (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Shares of the relevant ETF that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Fund Shares (other than such Fund Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the ETF or its subsidiaries with or into another entity in which the ETF is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Fund Shares outstanding but results in the outstanding Fund Shares (other than Fund Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Fund Shares immediately following such event (a **Reverse Merger**), in each case if the Merger Date is on or before the Observation Date, Valuation Date or Averaging Date.

**Nationalisation** means that all the Fund Shares or all or substantially all the assets of an ETF are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

**Tender Offer** means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the relevant ETF, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.



**Tender Offer Date** means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).

If a De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event occurs in relation to any Fund Share, the Bank may take the action described in (i), (ii) or (iii) below:

- (i) require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment(s), if any, to be made to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, and determine the effective date(s) of that adjustment(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of the De-Listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event made by any options exchange to options on the relevant Fund Share traded on that options exchange;
- (ii) give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13, and redeem all, but not some only, of the Securities, each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed at the Early Redemption Amount; or
- (iii) following such adjustment to the settlement terms of options on the Fund Shares traded on such exchange(s) or quotation system(s) as the Bank shall select (the **Options Exchange**), require the Calculation Agent to make a corresponding adjustment to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms, which adjustment will be effective as of the date determined by the Calculation Agent to be the effective date of the corresponding adjustment made by the Options Exchange. If options on the Fund Shares are not traded on the Options Exchange, the Calculation Agent will make such adjustment, if any, to any one or more of the terms of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as the Calculation Agent determines appropriate, with reference to the rules and precedents (if any) set by the Options Exchange to account for the Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, that in the determination of the Calculation Agent would have given rise to an adjustment by the Options Exchange if such options were so traded.

Upon the occurrence of a Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the occurrence of the Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Material Underlying Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto provided that any failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such Merger Event, Tender Offer, De-listing, Nationalisation or Insolvency, as the case may be.

## ANHANG 7

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FONDSGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Fondsgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Allgemeine Definitionen

**Fonds-Wert** bezeichnet (a) in Bezug auf einen Fonds, der kein Börsengehandelter Fonds ist, die Rücknahmeerlöse, die ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle je Fondsbeteiligung vereinnahmen würde, wenn er die Rücknahme der Fondsbeteiligung in voller Höhe zu dem für den letzten Planmäßigen Fonds-Bewertungstag ermittelten Wert verlangen würde, abzüglich aller Steuern, Kosten und Aufwendungen (berechnet je Fondsbeteiligung), die dem Hypothetischen Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle in dieser Situation entstehen würden, und (b) in Bezug auf einen ETF den amtlichen Schlusskurs je Fondsanteil an der Börse an dem jeweiligen Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittskursermittlungstag.

#### 3. Bestimmungen für Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind

Für Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind, gelten Ziffern 4, 5 und 6 der Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere.

#### 4. Definitionen (Fonds, die keine Börsengehandelten Fonds sind)

**Verbundenes Unternehmen** (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, diesen unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit diesem gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Mehrheit der Stimmrechte an einem Rechtsträger.

**Fonds** (*Fund*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Fonds, und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

**Fondsverwalter** (*Fund Administrator*) bezeichnet den Fondsverwalter, -manager oder -treuhänder oder eine vergleichbare Person, der gemäß der einschlägigen Fondsdokumentation die Hauptverantwortung für die Verwaltung eines Fonds obliegt.

**Fondsberater** (*Fund Adviser*) bezeichnet jede Person, die die Funktion eines eigenverantwortlichen (*discretionary*) Investmentmanagers oder eines nicht eigenverantwortlichen (*non-discretionary*) Investmentberaters übernimmt (dies schließt auch nicht eigenverantwortliche Investmentberater eines eigenverantwortlichen Investmentmanagers oder eines anderen nicht eigenverantwortlichen Investmentberaters ein).

**Fondsdokumentation** (*Fund Documents*) bezeichnet die konstituierenden und maßgeblichen Dokumente eines Fonds sowie die zugehörigen Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen, die die Bedingungen der jeweiligen Fondsbeteiligungen enthalten, in der jeweils geltenden Fassung.

**Fondsbeteiligung** (*Fund Interest*) bezeichnet vorbehaltlich von Anpassungen gemäß diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Fondsbeteiligung, und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen.

**Fondsrücknahmebewertungstag** (*Fund Redemption Valuation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Fondsbeteiligung den Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel

durchführt) den Nettoinventarwert der Fondsbeteiligung ermitteln würde, um die Rücknahmeerlöse zu berechnen, die an einen Hypothetischen Anleger ausgezahlt würden, der die Rücknahme von Fondsbeteiligungen auf der Basis des zu diesem Tag ermittelten Werts wirksam und fristgerecht beantragt hat.

**Fondsdienstleister** (*Fund Service Provider*) bezeichnet eine Person, die mit der unmittelbaren oder mittelbaren Erbringung von Dienstleistungen für einen Fonds betraut ist, unabhängig davon, ob sie in der zugehörigen Fondsdokumentation benannt ist; hierzu zählen unter anderem Fondsverwalter, Fondsberater, Betreiber, Verwaltungsgesellschaften, Depotbanken, Verwahrstellen, Unter-Verwahrstellen, Prime Broker, Verwalter, Treuhänder, Register- und Übertragungsstellen oder Domizilstellen.

**Fondsbewertungstag** (*Fund Valuation Date*) bezeichnet einen Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) den Wert einer Fondsbeteiligung ermittelt.

**Hypothetischer Anleger** (*Hypothetical Investor*) bezeichnet einen hypothetischen oder tatsächlichen Anleger (wie von der Berechnungsstelle vor dem Hintergrund der jeweiligen Situation bestimmt) in Fondsbeteiligungen, von dem angenommen wird, dass er die in der jeweiligen Fondsdokumentation vorgesehenen Rechte und Pflichten eines Anlegers hat, der zu dem jeweiligen Zeitpunkt Fondsbeteiligungen hält. Die Berechnungsstelle kann für den Hypothetischen Anleger die Ansässigkeit oder Errichtung in einer beliebigen Rechtsordnung annehmen; auch darf es sich dabei (ohne hierauf beschränkt zu sein) um die Bank, die Berechnungsstelle oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen handeln (wie von der Berechnungsstelle vor dem Hintergrund der jeweiligen Situation bestimmt).

**Entnahmetag** (*Removal Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Betroffene Fondsbeteiligung den Tag, an dem ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle den Entnahmewert in Bezug auf eine Rücknahme oder Verwertung der Betroffenen Fondsbeteiligung vereinnahmen würde, die so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach dem Eintritt des jeweiligen Fondsereignisses erfolgt.

**Entnahmewert** (*Removal Value*) bezeichnet in Bezug auf eine Betroffene Fondsbeteiligung den Betrag, den ein Hypothetischer Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle nach der Rücknahme oder Verwertung der Betroffenen Fondsbeteiligung zu dem jeweiligen Zeitpunkt vereinnahmen würde; soweit diese Rücknahmeerlöse in Form von Vermögenswerten ausgeschüttet werden, die nicht Geldbeträge sind, umfasst der Entnahmewert den Betrag, den der Hypothetische Anleger nach Feststellung der Berechnungsstelle bei einer so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Erhalt der Vermögenswerte erfolgenden Verwertung (in jeder der Berechnungsstelle geeignet erscheinenden Weise) dieser Vermögenswerte gegebenenfalls vereinnahmen würde.

**Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstag** (*Scheduled Fund Redemption Valuation Date*) bezeichnet den Tag, zu dem ein Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) nach der maßgeblichen Fondsdokumentation planmäßig den Nettoinventarwert der zugehörigen Fondsbeteiligung zum Zweck der Berechnung der Rücknahmeerlöse ermittelt, die an einen Anleger auszuzahlen sind, der die Rücknahme von Fondsbeteiligungen auf der Basis des zu diesem Tag ermittelten Werts wirksam und fristgerecht beantragt hat (ohne dass eine Rückgabebeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

**Planmäßiger Fondsbewertungstag** (*Scheduled Fund Valuation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Fondsbeteiligung einen Tag, zu dem der zugehörige Fonds (oder der Fondsdienstleister, der diese Wertermittlung in der Regel durchführt) nach der maßgeblichen Fondsdokumentation planmäßig den Wert der Fondsbeteiligung ermittelt oder, sofern der Fonds lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, den Tag, zu dem der Fonds planmäßig seinen gesamten Nettoinventarwert ermittelt (ohne dass eine Rückgabebeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt.

## 5. Fondereignisse

**Fondereignis** (*Fund Event*) bezeichnet den Eintritt einer Zusätzlichen Fondsstörung, einer Fondsstörung oder eines Außerordentlichen Fondsereignisses.

(a) **Zusätzliche Fondsstörung** bezeichnet eine Gesetzesänderung, eine Fonds-Absicherungsstörung oder Erhöhte Absicherungskosten.

**Gesetzesänderung** (*Change in Law*) bezeichnet den Fall, dass an oder nach dem Abschlussstag (i) aufgrund der Einführung oder der Änderung einer anwendbaren gesetzlichen

oder sonstigen Vorschrift (einschließlich, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, einer steuerrechtlichen Vorschrift) oder (ii) aufgrund der Verkündung einer anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschrift oder einer Änderung ihrer Auslegung durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmener Steuerbehörden) die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein für sie handelnder Beauftragter nach dem Grundsatz von Treu und Glauben feststellt, das (x) es rechtswidrig geworden ist, Fondsbeteiligungen zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (y) der Bank im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Fondsgebundenen Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (einschließlich, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Bank).

**Fonds-Absicherungsstörung** (*Fund Hedging Disruption*) bezeichnet den Fall, dass die Bank und/oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder ein Beauftragter trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist bzw. es für sie nicht praktikabel ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos in Bezug auf eine Fondsbeteiligung für erforderlich oder angemessen hält, das sie im Rahmen der Begebung der Fondsgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen. Dies gilt unter anderem auch dann, wenn eine solche Unmöglichkeit oder fehlende Praktikabilität darauf zurückzuführen ist, dass (x) ein Fonds die Fähigkeit von Anlegern, die zugehörige Fondsbeteiligung ganz oder teilweise zurückzugeben, einschränkt oder die dabei anfallenden Kosten oder Gebühren erhöht oder die Fähigkeit bestehender oder neuer Anleger, neue oder zusätzliche Anlagen in diese Fondsbeteiligung zu tätigen, einschränkt oder (y) ein Fonds die zwingende Rückgabe (ganz oder teilweise) einer Fondsbeteiligung verlangt (in beiden Fällen ausgenommen etwaiger Beschränkungen, die zum Abschlusstag bzw. im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung zum Ersetzungstag bereits bestehen).

**Erhöhte Absicherungskosten** (*Increased Cost of Hedging*) bezeichnet den Fall, wenn die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen oder einer ihrer Beauftragten verpflichtet wäre, (im Vergleich zu den Bedingungen am Begebungstag) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zahlen müsste, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos in Bezug auf eine Fondsbeteiligung, das sie im Rahmen der Begebung der Fondsgebundenen Wertpapiere und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen daraus eingeht, für erforderlich hält oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Bank anfallen, nicht als Erhöhte Absicherungskosten gelten.

Die Feststellung, ob eines der vorstehend beschriebenen Fondseignisse eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (b) **Fondsstörung** bezeichnet zu einem beliebigen Zeitpunkt den Eintritt oder das Bestehen eines der folgenden Ereignisse:
- (i) Wesentliche Fondsbewertungsstörung: **Fondsbewertungsstörung** bezeichnet (x) den Umstand, dass ein Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstag für eine Fondsbeteiligung kein Fondsrücknahmebewertungstag ist oder dieser Fondsrücknahmebewertungstag fortlaufend verschoben wird, oder (y) den Umstand, dass ein Planmäßiger Fondsbewertungstag für eine Fondsbeteiligung kein Fondsbewertungstag ist oder dieser Fondsbewertungstag fortlaufend verschoben wird;
  - (ii) Wesentliche Fondsabwicklungsstörung: **Fondsabwicklungsstörung** bezeichnet den Umstand, dass ein Fonds an einem beliebigen Tag die Rücknahmeerlöse für eine Fondsbeteiligung nicht in voller Höhe (als Prozentsatz oder anders ausgedrückt) zahlt, die gemäß der zugehörigen Fondsdokumentation an oder bis zu diesem Tag planmäßig zu zahlen waren (ohne dass eine Rückgabeeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum

Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme von Fondsbeteiligungen berechtigen würden).

Die Feststellung, ob eine Fondsbewertungsstörung bzw. eine Fondsabwicklungsstörung wesentlich ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (c) **Außerordentliches Fondsergebnis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:
- (i) Verstaatlichung: **Verstaatlichung** bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsbeteiligungen oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Fonds verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.
  - (ii) Insolvenz: **Insolvenz** bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den Fonds betrifft, (x) sämtliche Fondsbeteiligungen dieses Fonds auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (y) den Inhabern der Fondsbeteiligungen dieses Fonds eine Übertragung oder Rückgabe der Fondsbeteiligungen von Gesetzes wegen verboten ist.
  - (iii) Fonds-Insolvenzereignis: **Fonds-Insolvenzereignis** bedeutet in Bezug auf einen Fonds oder den jeweiligen Fondsdienstleister, dass (A) er aufgelöst wird oder ein Beschluss hinsichtlich seiner Auflösung, Abwicklung oder amtlichen Liquidation (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (B) er eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung mit diesen schließt; (C) (x) auf seinen Antrag oder auf Antrag einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für ihn im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt werden oder (y) er Gegenstand eines Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines sonstigen Verfahrens zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen oder eines Antrags auf Abwicklung oder Liquidation wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag gegen ihn von Seiten einer Person oder eines Rechtsträgers eingeleitet bzw. gestellt wird, der nicht vorstehend unter (x) beschrieben ist, und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag hat entweder (1) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss zur Gewährung von Gläubigerschutz oder zur Abwicklung oder Liquidation zur Folge oder (2) wird nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt; (D) die Bestellung eines Insolvenzverwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer Person mit vergleichbarer Funktion in Bezug auf ihn oder sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen von ihm beantragt wird bzw. er der Verwaltung durch eine solche Person unterstellt wird; (E) eine besicherte Partei sein gesamtes Vermögen oder einen wesentlichen Teil davon in Besitz nimmt oder hinsichtlich seines gesamten Vermögens oder eines wesentlichen Teils davon eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei diese Vermögensgegenstände für fünfzehn Tage danach in ihrem Besitz behält bzw. das Verfahren nicht innerhalb von fünfzehn Tagen abgewiesen, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (F) ein auf ihn bezogenes Ereignis eintritt oder von ihm herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in (E) und (F) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat;

- (iv) NAV-Trigger-Ereignis: **NAV-Trigger-Ereignis** bezeichnet den Umstand, dass (x) der gesamte Nettoinventarwert (*net asset value*, NAV) eines Fonds sich seit dem Abschlusstag oder, im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung, seit dem jeweiligen Ersetzungstag um mindestens 30 % verringert hat; oder (y) ein Fonds eine Leverage-Beschränkung, die kraft für den Fonds oder sein Vermögen geltender gesetzlicher Vorschriften, Gerichtsbeschlüsse oder -urteile oder behördlicher Anordnungen oder Entscheidungen für diesen Fonds bzw. sein Vermögen gilt, oder die Fondsdokumentation oder eine vertragliche Einschränkung, die den Fonds oder sein Vermögen betrifft oder für den Fonds oder sein Vermögen verbindlich ist, verletzt hat;
- (v) Rücktritt des Beraters: **Rücktritt des Beraters** bezeichnet den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung oder die Ersetzung des Fondsberaters eines Fonds;
- (vi) Fondsänderung: **Fondsänderung** bezeichnet eine Änderung oder Modifizierung der maßgeblichen Fondsdokumentation, von der mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erwartet werden kann, dass sie sich auf den Wert einer Fondsbeteiligung oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber gegenüber dem Stand zum Abschlusstag bzw. im Fall einer Ersatz-Fondsbeteiligung dem Stand zum jeweiligen Ersetzungstag auswirken wird oder zur Entstehung von Gebühren oder Kosten in Bezug auf die Rücknahme, Zeichnung oder Übertragung von Fondsbeteiligungen führen wird;
- (vii) Strategiebruch: **Strategiebruch** bezeichnet jeden Verstoß gegen die in der maßgeblichen Fondsdokumentation angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, der sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auf den Wert einer Fondsbeteiligung oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber auswirken wird, oder eine Änderung des Art eines Fonds, unter anderem hinsichtlich der Anlagearten, der Dauer, des Kreditrisikos und der Diversifizierung der Anlagen des Fonds, soweit dies nach Auffassung der Berechnungsstelle eine wesentliche Verschlechterung des Risikoprofils des Fonds zur Folge hat;
- (viii) Aufsichtsrechtliche Maßnahmen: **Aufsichtsrechtliche Maßnahmen** bezeichnet (x) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Zulassung einer Fondsbeteiligung oder des zugehörigen Fonds durch eine für diese Fondsbeteiligung bzw. diesen Fonds zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde, (y) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung eines Fonds oder seines Fondsberaters, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit nachteilig auf den Wert der zugehörigen Fondsbeteiligung oder einen Anleger in die Fondsbeteiligung auswirken wird, oder (z) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen einen Fonds, Fondsverwalter oder Fondsberater durch eine Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fonds bzw. Aktivitäten des Fondsverwalters oder des Fondsberaters;
- (ix) Berichtsstörung: **Berichtsstörung** bezeichnet (x) den Eintritt eines Ereignisses in Bezug auf eine Fondsbeteiligung, das die Ermittlung des Werts der Fondsbeteiligung zu einem Planmäßigen Fondsbewertungstag bzw. Planmäßigen Fondsrücknahmebewertungstag durch die Berechnungsstelle nach deren Auffassung unmöglich oder undurchführbar macht und das während mindestens zwei aufeinander folgender Planmäßiger Fondsbewertungstage bzw. Planmäßiger Fondsrücknahmebewertungstage andauert; (y) die Nichtlieferung bzw. Nichtveranlassung der Lieferung seitens eines Fonds von (A) Informationen, zu deren Lieferung bzw. zur Veranlassung von deren Lieferung an die Berechnungsstelle dieser Fonds sich verpflichtet hat, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Informationen für die Feststellung des Eintritts eines Fondseignisses sowie des geprüften Jahresberichts und (sofern vorhanden) des Halbjahresberichts in Bezug auf die zugehörigen Fondsbeteiligungen, oder (B) Informationen, die der Berechnungsstelle gemäß der üblichen Vorgehensweise des Fonds oder seiner bevollmächtigten Vertreter zuvor geliefert wurden und die nach Auffassung der Berechnungsstelle erforderlich sind, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Methoden zur Asset-Allokation oder vergleichbare Richtlinien

bezüglich der zugehörigen Fondsbeteiligungen durch den Fonds überwachen zu können;

- (x) Tätigkeitseinstellung des Fondsdienstleisters: **Tätigkeitseinstellung des Fondsdienstleisters** bezeichnet den Umstand, dass ein oder mehrere Fondsdienstleister in Bezug auf einen Fonds die Erbringung der in der maßgeblichen Fondsdokumentation in der zum Abschlusstag bzw., sofern es sich bei der betroffenen Fondsbeteiligung um eine Ersatz-Fondsbeteiligung handelt, zum jeweiligen Ersetzungstag geltenden Fassung beschriebenen Dienstleistungen einstellen und der betreffende Fondsdienstleister nicht umgehend durch einen anderen, für die Berechnungsstelle annehmbaren Dienstleister ersetzt wird;
- (xi) Fondsverwalter-Störung: **Fondsverwalter-Störung** bezeichnet ein Ereignis oder einen Umstand, das bzw. der die Unabhängigkeit des Fondsverwalters, der Dienstleistungen für einen Fonds erbringt, von dem jeweiligen Fondsberater in Frage stellt; oder
- (xii) Beendigung Verbundener Verträge: **Beendigung Verbundener Verträge** bezeichnet den Umstand, dass ein Fonds, sein Fondsverwalter oder sein Fondsberater gegen bestehende Verträge mit der Berechnungsstelle unter anderem in Bezug auf Bestandsvergütungen, Transaktionsgebühren, Liquidität und Erlaubnisse verstößt.

Nach Eintritt eines Fondseignisses kann die Bank die in nachstehenden Absätzen (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (i) sie kann von der Berechnungsstelle verlangen, diejenigen Feststellungen zu treffen bzw. diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen bzw. der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die ihrer Auffassung nach angemessen sind, um dem Fondseignisse Rechnung zu tragen; dies kann unter anderem Folgendes beinhalten: die Verschiebung einer Feststellung und eines damit verbundenen Zahlungstermins solange, bis nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Fondseignisse mehr besteht, die Berechnung des Wertes einer Fondsbeteiligung und/oder die Ersetzung einer Fondsbeteiligung (die **Betroffene Fondsbeteiligung**) durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung (die **Ersatz-Fondsbeteiligung**), deren Wert nach Feststellung der Berechnungsstelle dem Entnahmewert der Betroffenen Fondsbeteiligung entspricht und die einem Fonds angehört, der nach Feststellung der Berechnungsstelle hinsichtlich seiner Eigenschaften sowie Anlageziele und -richtlinien mit den unmittelbar vor Eintritt des Fondseignisses bestehenden Eigenschaften bzw. Anlagezielen und -richtlinien des Fonds übereinstimmt, dem die Betroffene Fondsbeteiligung angehört; oder
- (ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

In Bezug auf Absätze 5(b)(vi) bis (viii) (jeweils einschließlich) trifft die Berechnungsstelle bei der Feststellung, ob eine Fondsänderung, ein Strategiebruch oder eine Aufsichtsrechtliche Maßnahme eingetreten ist, ihre Feststellung hinsichtlich des Werts einer Fondsbeteiligung, der Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber oder möglicher Auswirkungen auf den Wert der Fondsbeteiligung oder auf ihre Inhaber nach ihrem billigen Ermessen.

Wenn die Berechnungsstelle eine Betroffene Fondsbeteiligung durch eine Ersatz-Fondsbeteiligung ersetzt, wird diese Ersetzung an dem ersten Tag nach dem Entnahmetag für die Betroffene Fondsbeteiligung wirksam, an dem ein Erwerb der Ersatz-Fondsbeteiligung nach Feststellung der Berechnungsstelle für einen Hypothetischen Anleger mit vertretbarem Aufwand möglich wäre.

Nach Eintritt eines Fondseignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe von Einzelheiten der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 6. **Potenzielle Fondsanpassungsereignisse**

**Potenzielles Fondsanpassungsereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Fondsbeteiligungen oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung dieser Fondsbeteiligungen an bestehende Inhaber in Form einer Bonus- oder Gratisausgabe oder mittels ähnlicher Maßnahmen;
- (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der jeweiligen Fondsbeteiligungen in Form (A) dieser Fondsbeteiligungen oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses des Fonds entsprechend oder anteilmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die bestehenden Inhaber dieser Fondsbeteiligungen berechtigen, oder in Form von (C) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Fonds (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;
- (iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;
- (iv) ein Rückkauf von Fondsbeteiligungen durch den Fonds, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, außer soweit es sich dabei um eine Rücknahme von Fondsbeteiligungen handelt, die ein Anleger in diese Fondsbeteiligungen in Übereinstimmung mit der maßgeblichen Fondsdokumentation in die Wege leitet; oder
- (v) sonstige Ereignisse, die nach Auffassung der Berechnungsstelle eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsbeteiligungen haben können.

Gibt der Fonds die Bedingungen für ein Potenzielles Fondsanpassungsereignis bekannt, wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Fondsanpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der jeweiligen Fondsbeteiligung hat. Ist dies der Fall, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die nach Auffassung der Berechnungsstelle geeignet sind, um der verwässernden, werterhöhenden oder sonstigen Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen ausschließlich aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden oder der Liquidität der betreffenden Fondsbeteiligung vorgenommen werden) und bestimmt den Tag, an dem die Anpassungen wirksam werden. Die Feststellung, ob das Potenzielle Fondsanpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsbeteiligung hat, sowie die Wahl der Maßnahmen, mit denen sie dieser Wirkung Rechnung zu tragen beabsichtigt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem freien Ermessen.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung durch die Berechnungsstelle wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der Anpassungen der Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen sowie einer kurzen Darstellung des Potenziellen Fondsanpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 7. **Bestimmungen für Börsengehandelte Fonds**

Ziffern 8, 9, 10 und 11 der Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere gelten für Börsengehandelte Fonds.

## 8. **Definitionen (Börsengehandelte Fonds)**

**Durchschnittskursermittlungstag** (*Averaging Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Durchschnittskursermittlungstag angegebenen Tag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag handelt) oder, wenn ein



solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, einer solcher Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen geregelt und zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar, sind die Bezugnahmen auf den Begriff "Durchschnittskursermittlungstag" im Folgenden sowie an jeder anderer Stelle dieser Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag, einen Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag oder einen Schluss-Durchschnittskursermittlungstag zu verstehen:

- (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtberücksichtigung" als anwendbar angegeben ist, gilt dieser Tag für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses nicht als Durchschnittskursermittlungstag. Gibt es jedoch infolge der Anwendung dieser Bestimmung keinen Durchschnittskursermittlungstag, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses am letzten Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist; oder
- (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, finden die Bestimmungen der Definition des Begriffs "Bewertungstag" für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses an diesem Durchschnittskursermittlungstag in gleicher Weise Anwendung, als wäre dieser Durchschnittskursermittlungstag ein Bewertungstag, der gleichzeitig ein Störungstag ist. Dies gilt unabhängig davon, ob der verschobene Durchschnittskursermittlungstag gemäß dieser Feststellung auf einen Tag fallen würde, der bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist oder als solcher gilt; oder
- (c) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Modifizierte Verschiebung" als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:
  - (i) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (a)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag"; und
  - (ii) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist der Durchschnittskursermittlungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der ursprünglich bezeichnete Durchschnittskursermittlungstag (der **Planmäßige Durchschnittskursermittlungstag**) und ist der Durchschnittskursermittlungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der erste darauffolgende Wirksame Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Fondsanteil. Ist der erste darauffolgende Wirksame Tag in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil nicht bis zum Bewertungszeitpunkt am achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem Tag eingetreten, der ursprünglich ohne den Eintritt eines weiteren Durchschnittskursermittlungstags oder Störungstags der letzte Durchschnittskursermittlungstag gewesen wäre, so (A) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag (unabhängig davon, ob dieser achte Planmäßige Handelstag bereits ein Durchschnittskursermittlungstag ist) als Durchschnittskursermittlungstag in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil und (B) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs für diesen Durchschnittskursermittlungstag gemäß Unterabsatz (b)(ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Bewertungstag";

für die Zwecke dieser Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere bezeichnet **Wirksamer Tag** einen Planmäßigen Handelstag, der kein Störungstag ist und an dem kein weiterer Durchschnittskursermittlungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

**Störungstag** (*Disrupted Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet oder eine Marktstörung eingetreten ist.

**Börsengehandelter Fonds** (*Exchange Traded Fund*) oder **ETF** bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Fonds, der ein börsengehandelter Fonds ist, oder, wenn dort keine Angabe gemacht ist, jeden Fonds, der nach Feststellung der Berechnungsstelle ein börsengehandelter Fonds ist.

**Börse** (*Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Börse bzw. den Haupthandelsplatz für den jeweiligen ETF, die bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist, oder eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit dem Fondsanteil dieses ETF vorübergehend abgewickelt wird.

**Börsengeschäftstag** (*Exchange Business Day*) bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss.

**Fondsanteil** (*Fund Share*) bezeichnet einen Anteil eines ETF, und Bezugnahmen auf "Inhaber von Fondsanteilen" und "Fondsanteilsinhaber" sind entsprechend auszulegen.

**Beobachtungsstichtag** (*Observation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Beobachtungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem jeweiligen Planmäßigen Beobachtungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Beobachtungstag" für diesen Beobachtungstag berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Beobachtungstag** (*Observation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag oder, wenn ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn ein solcher Tag ein Störungstag ist, gilt Folgendes:

- (a) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist dieser Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum und einschließlich des Beobachtungsstichtag(s) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag; oder
- (b) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist dieser Beobachtungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der Planmäßige Beobachtungstag. Für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil (jeweils ein **Betroffener Fondsanteil**) ist der Beobachtungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Beobachtungstag bis zum und einschließlich des Beobachtungsstichtag(s) ist in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Beobachtungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als der betreffende Beobachtungstag für den Betroffenen Fondsanteil und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses des Betroffenen Fondsanteils zum Bewertungszeitpunkt am Beobachtungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Beobachtungszeitraum** (*Observation Period*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum bzw. die dort als solche angegebenen Zeiträume.

**Zugehörige Börse** (*Related Exchange*) bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil jede Börse bzw. jeden Haupthandelsplatz, die bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche für den betreffenden Fondsanteil angegeben ist, oder eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem bzw. eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel mit Fondsanteilen in Bezug auf den betreffenden Fondsanteil vorübergehend abgewickelt wird (vorausgesetzt, die Liquidität in Bezug auf die betreffenden Fondsanteile an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem ist mit der Liquidität der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar (**Vergleichbare Liquidität**)); ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben, so bezeichnet **Zugehörige Börse** jede Börse oder jeden Haupthandelsplatz, an der bzw. dem ein Handel stattfindet, der sich in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für diese Fondsanteile auswirkt (**Wesentliche Auswirkung**). Die Feststellung, ob Vergleichbare Liquidität besteht bzw. ob der Handel eine Wesentliche Auswirkung hat, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Planmäßiger Handelsschluss** (*Scheduled Closing Time*) ist in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag der Zeitpunkt des planmäßigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Planmäßigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

**Planmäßiger Beobachtungstag** (*Scheduled Observation Date*) bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses ein Beobachtungstag gewesen wäre.

**Planmäßiger Handelstag** (*Scheduled Trading Day*) bezeichnet jeden Tag, an dem die Öffnung jeder Börse und jeder Zugehörigen Börse zum Handel während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten vorgesehen ist.

**Zugrundeliegender Index** (*Underlying Index*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen zugrundeliegenden Index.

**Bewertungsstichtag** (*Valuation Cut-Off Date*) bezeichnet in Bezug auf einen Planmäßigen Bewertungstag den achten Planmäßigen Handelstag unmittelbar nach dem betreffenden Planmäßigen Bewertungstag oder, falls früher, den zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem jeweiligen Zahlungstermin eines gemäß der Definition des Begriffs "Bewertungstag" berechneten Betrags oder, falls dieser Geschäftstag kein Planmäßiger Handelstag ist, den unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungstag (unabhängig davon, ob es sich dabei um einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag handelt) oder, wenn dieser kein Planmäßiger Handelstag ist, den ersten Planmäßigen Handelstag danach, es sei denn, dieser Tag ist nach der Auffassung der Berechnungsstelle ein Störungstag. Wenn dieser Tag ein Störungstag ist, gelten die folgenden Bestimmungen. Im Folgenden sowie an anderer Stelle in diesen Bedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf den Begriff "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf einen Anfänglichen Bewertungstag oder einen Schluss-Bewertungstag zu verstehen, jeweils soweit Angaben zu diesen Tagen in den maßgeblichen Emissionskonditionen enthalten sind und wie zu dem maßgeblichen Zeitpunkt anwendbar:

- (a) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen, ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag bis zum und einschließlich des Bewertungsstichtag(s) ist ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag; oder
- (b) wenn sich die Fondsgebundenen Wertpapiere auf einen Korb von Fondsanteilen beziehen, ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil der Planmäßige Bewertungstag. Für jeden von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Fondsanteil (jeweils ein **Betroffener Fondsanteil**) ist der Bewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ist, es sei denn, jeder Planmäßige Handelstag unmittelbar nach dem Planmäßigen Bewertungstag bis zum und einschließlich des Bewertungsstichtag(s) ist in Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil ein Störungstag. In diesem Fall (i) gilt der Bewertungsstichtag (ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist) als Bewertungstag für den Betroffenen Fondsanteil und (ii) ermittelt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Kurs in

Bezug auf den Betroffenen Fondsanteil anhand eines nach der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellten Kurses. Ist keine Methode angegeben oder ist diese nicht praktikabel, erfolgt die Ermittlung anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Kurses des Betroffenen Fondsanteils zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag und ansonsten nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen.

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Bewertungszeitpunkt oder, wenn kein Bewertungszeitpunkt angegeben ist, den Planmäßigen Handelsschluss an der maßgeblichen Börse am maßgeblichen Beobachtungstag, Bewertungstag bzw. Durchschnittskursermittlungstag für den jeweils zu bewertenden Fondsanteil. Schließt die maßgebliche Börse vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss und liegt der angegebene Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels, so ist der tatsächliche Zeitpunkt des Handelsschlusses der Bewertungszeitpunkt.

## 9. Marktstörungen

**Marktstörung** bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil:

- (a) den Eintritt oder das Bestehen eines der nachstehend aufgeführten Umstände innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt endet:
  - (x) einer von der maßgeblichen Börse oder Zugehörigen Börse oder anderweitig veranlassten Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der maßgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen):
    - (A) an der betreffenden Börse in Bezug auf den Fondsanteil;
    - (B) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Stands des jeweiligen Zugrundeliegenden Index oder eines etwaigen Nachfolgeindex ausmachen; oder
    - (C) an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse in Bezug auf auf diese Fondsanteile bezogene Termin- oder Optionskontrakte; oder
  - (y) eines Ereignisses (ausgenommen die in nachstehendem Absatz (b) beschriebenen Ereignisse), das es (nach Feststellung der Berechnungsstelle) Marktteilnehmern allgemein unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse Geschäfte in Fondsanteilen zu tätigen oder Marktpreise für die Fondsanteile zu erhalten, (ii) Geschäfte in Wertpapieren zu tätigen, die mindestens 20 Prozent des Stands des jeweiligen Zugrundeliegenden Index ausmachen, oder Marktpreise für diese Wertpapiere zu erhalten, oder (iii) Geschäfte in auf die Fondsanteile oder den jeweiligen Zugrundeliegenden Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse zu tätigen oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte zu erhalten; oder
- (b) die wesentliche Schließung einer oder mehrerer maßgeblicher Börsen oder Zugehöriger Börsen an einem Börsengeschäftstag vor ihrem Planmäßigen Handelsschluss, es sei denn, die betreffende(n) Börse(n) bzw. Zugehörige(n) Börse(n) kündigt bzw. kündigen den vorzeitigen Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine an: (A) dem tatsächlichen Schluss des regulären Handels an der bzw. den betreffenden Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an dem jeweiligen Börsengeschäftstag oder (B) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in das System der Börse bzw. der Zugehörigen Börse zur Ausführung am Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsengeschäftstag.

Die Feststellung, ob eine Schließung nach Ziffer 9(a) wesentlich ist und somit eine Marktstörung im Sinne von Ziffer 9(b) darstellt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Für die Zwecke der Feststellung, ob zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Fondsanteil besteht, gilt Folgendes: Tritt zu dem jeweiligen Zeitpunkt in Bezug auf ein in dem jeweiligen Zugrundeliegenden Index enthaltenes Wertpapier eine Marktstörung ein, so ergibt sich der jeweilige prozentuale Anteil des betreffenden Wertpapiers am Stand des jeweiligen Zugrundeliegenden Index aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf das betreffende Wertpapier entfallenden Anteil am Stand des Index und (ii) dem Gesamtstand des jeweiligen Zugrundeliegenden Index unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung.

Die Bank teilt den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, wenn ein Störungstag an einem Tag eingetreten ist, der ohne den Eintritt des Störungstags ein Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittsermittlungstag gewesen wäre, wobei die Wirksamkeit des Eintritts des betreffenden Störungstags durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

## 10. Potenzielle Anpassungsereignisse

**Potenzielles Anpassungsereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einem betreffenden Fondsanteil (sofern dies nicht zu einem Zusammenschlussereignis oder einem Übernahmeangebot führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Fondsanteile an bestehende Inhaber in Form einer Bonus- oder Gratisausgabe oder mittels ähnlicher Maßnahmen;
- (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der betreffenden Fondsanteile in Form (i) dieser Fondsanteile oder (ii) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den ETF entsprechend oder anteilmäßig zu den betreffenden Zahlungen an die bestehenden Inhaber berechtigen, oder in Form von (iii) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;
- (iii) eine Leistung, bei der es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um eine außerordentliche Dividende handelt;
- (iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des ETF in Bezug einen betreffenden Fondsanteil, der nicht voll eingezahlt ist;
- (v) ein Rückkauf von Fondsanteilen durch den ETF oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;
- (vi) ein Ereignis in Bezug auf einen ETF, das dazu führt, dass Anteilsinhaberrechte ausgegeben werden bzw. von Stammanteilen oder anderen Anteilen am Kapital des ETF abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (*shareholder rights plan*) oder einer Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der bzw. die bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsanteilen, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem nach Feststellung der Berechnungsstelle unter dem Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; oder
- (vii) sonstige Ereignisse, die eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile haben können.

Nach Eintritt eines Potenziellen Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile hat. Stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie (a) gegebenenfalls eine entsprechende Anpassung bzw. entsprechende Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vornehmen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle geeignet sind, um der verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen und (b) den Tag bzw. die Tage bestimmen, an dem die Anpassung(en) wirksam wird bzw. werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeignete(n) Anpassung(en) unter Bezugnahme auf diejenige(n) Anpassung(en) bezüglich des Potenziellen Anpassungsereignisses bestimmen, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die betreffenden Fondsanteile vorgenommen wurde(n). Die Feststellung, ob das Potenzielle Anpassungsereignis eine verwässernde, werterhöhende oder sonstige Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Fondsanteile hat, sowie die Wahl der Maßnahmen, mit denen sie

dieser Wirkung Rechnung zu tragen beabsichtigt, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem freien Ermessen.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Gläubigern so bald wie unter den herrschenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe der vorgenommenen Anpassungen sowie einer kurzen Darstellung des potenziellen Anpassungsereignisses mitteilen, wobei die Wirksamkeit der betreffenden Anpassung durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

#### **11. Delisting, Insolvenz, Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis, Zusammenschlusstag, Zusammenschlussereignis, Verstaatlichung, Übernahmeangebot**

**Delisting** bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil eine Bekanntmachung der maßgeblichen Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die (öffentliche) Notierung oder der Handel dieses Fondsanteils an der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Zusammenschlussereignisses oder eines Übernahmeangebots) aufgehoben bzw. eingestellt (werden) wird und die Notierung oder der Handel des Fondsanteils an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, nicht unmittelbar wieder aufgenommen wird.

**Insolvenz** (*Insolvency*) bezeichnet den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das den ETF betrifft, (A) sämtliche Fondsanteile dieses ETF auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (B) den Inhabern der Fondsanteile des betreffenden ETF eine Übertragung der Fondsanteile von Gesetzes wegen verboten ist.

**Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) eine wesentliche Änderung der Anlageziele und/oder -richtlinien des ETF;
- (ii) den Eintritt eines Rechtswidrigkeit oder den Widerruf einer maßgeblichen Genehmigung oder Erlaubnis in Bezug auf den ETF und/oder die Aufforderung einer zuständigen Stelle (die kein Inhaber von Fondsanteilen ist) an den ETF, Fondsanteile zurückzunehmen;
- (iii) eine Änderung in einer maßgeblichen Rechtsordnung hinsichtlich der von dem ETF in Bezug auf einen Fondsanteil zu leistenden Zahlungen, die dazu führt, dass die von der Bank im Zusammenhang mit Absicherungsvereinbarungen bezüglich der Wertpapiere gezahlten oder zu zahlenden Beträge wesentlich verringert oder anderweitig nachteilig beeinflusst werden; und/oder
- (iv) den Eintritt eines anderen Ereignisses in Bezug auf den ETF und/oder die Fondsanteile, die im Zusammenhang mit der Begebung der Wertpapiere oder etwaiger Absicherungsvereinbarungen bezüglich der Wertpapiere in wesentlicher Hinsicht nachteilig für die Bank ist.

Die Feststellung, ob die in vorstehenden Absätzen (i) bis (iv) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Zusammenschlusstag** (*Merger Date*) ist der Closing-Tag eines Zusammenschlussereignisses oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Zusammenschlussereignis geltenden Gesetzen kein Closing-Tag bestimmt werden kann, ein anderer von der Berechnungsstelle festgelegter Tag.

**Zusammenschlussereignis** (*Merger Event*) bezeichnet in Bezug auf einen betreffenden Fondsanteil (i) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung bei dem betreffenden Fondsanteil, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller im Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (ii) die Konsolidierung, die Verschmelzung oder den Zusammenschluss des ETF mit einem anderen bzw. auf ein anderes Unternehmen oder mit einer anderen bzw. auf eine andere Person bzw. den verbindlichen Tausch von Fondsanteilen des ETF gegen Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme der Konsolidierung, der Verschmelzung oder des Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Anteilstauschs, bei der bzw. dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung bei allen im Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen führt), (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 % der in Umlauf befindlichen Fondsanteile des ETF, die jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der

Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Fondsanteile) führen, oder (iv) die Konsolidierung, die Verschmelzung oder den Zusammenschluss des ETF oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen oder auf ein anderes Unternehmen bzw. der verbindliche Tausch von Fondsanteilen des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Anteile eines anderen Unternehmens, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens befindlichen betreffenden Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 % aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Fondsanteilen ausmachen (ein **Umgekehrter Zusammenschluss**), sofern der Zusammenschlussstag jeweils an oder vor dem letzten Beobachtungstag, Bewertungstag oder Durchschnittskursermittlungstag liegt.

**Verstaatlichung** (*Nationalisation*) bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsanteile oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines ETF verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

**Übernahmeangebot** (*Tender Offer*) bezeichnet ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, einen Vorschlag oder eine sonstige Maßnahme seitens eines Unternehmens oder einer Person, die dazu führen, dass das betreffende Unternehmen bzw. die betreffende Person mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Anteile des betreffenden ETF kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Maßnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle maßgeblich sind, festgestellt.

**Tag des Übernahmeangebots** (*Tender Offer Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Anteile in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes tatsächlich gekauft oder anderweitig erhalten werden (wie von der Berechnungsstelle festgestellt).

Wenn ein Delisting, ein Zusammenschlussereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz oder ein Wesentliches Zugrundeliegendes Ereignis in Bezug auf einen Fondsanteil eintritt, kann die Bank die nachstehend unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (i) sie kann die Berechnungsstelle auffordern, eine geeignete Anpassung bzw. geeignete Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen zu bestimmen, die gegebenenfalls vorzunehmen sind, um dem Delisting, Zusammenschlussereignis, Übernahmeangebot, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. dem Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignis Rechnung zu tragen, und den Tag bzw. die Tage zu bestimmen, an dem bzw. denen die Anpassung wirksam wird bzw. die Anpassungen wirksam werden. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die geeigneten Anpassung(en) unter Bezugnahme auf diejenige(n) Anpassung(en) bezüglich des Delisting, des Zusammenschlussereignisses, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses, die durch eine Optionsbörse in Bezug auf an dieser Optionsbörse gehandelte Optionen auf die betreffenden Fondsanteile vorgenommen wurde(n), bestimmen;
- (ii) sie kann nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Rechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird; oder
- (iii) nach einer solchen Anpassung der Abwicklungsbedingungen von Optionen auf die Fondsanteile, die an einer oder mehreren von der Bank auszuwählenden Börsen oder Notierungssystemen (die **Optionsbörse**) gehandelt werden, kann sie die Berechnungsstelle auffordern, entsprechende Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vorzunehmen, die zu dem Tag wirksam werden, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle die entsprechenden von der Optionsbörse vorgenommenen Anpassungen wirksam werden. Werden an der Optionsbörse keine Optionen auf die Fondsanteile gehandelt, nimmt die Berechnungsstelle gegebenenfalls diejenigen Anpassungen einer oder mehreren Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen vor, die sie für geeignet hält. Dabei nimmt sie Bezug auf etwaige Regeln und Präzedenzfälle, die von der Optionsbörse aufgrund des Zusammenschlussereignisses, des

Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses festgesetzt wurden, die nach der Feststellung der Berechnungsstelle zu einer Anpassung seitens der Optionsbörse geführt hätten, wenn dort solche Optionen gehandelt worden wären.

Nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses, eines Übernahmeangebots, eines Delisting, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder eines Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses wird die Bank dies den Gläubigern so bald wie möglich gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen unter Angabe des Eintritts des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, der Verstaatlichung, der Insolvenz bzw. des Wesentlichen Zugrundeliegenden Ereignisses und diesbezüglicher Einzelheiten sowie der diesbezüglich vorgesehenen Maßnahmen mitteilen, wobei die Wirksamkeit des Zusammenschlussereignisses, des Übernahmeangebots, des Delisting, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz durch ein Unterlassen oder einen Nichterhalt einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.



## ANNEX 8

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED SECURITIES

The Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities set out below reflect (to the extent relevant to the Securities) the 2009 ISDA Credit Derivatives Determination Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions (published on 12 March, 2009) and the 2009 ISDA Credit Derivatives Determination Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions (published on 14 July 2009).

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Credit Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities set out below (the **Credit Linked Conditions**) in each case together with any other Additional Terms and Conditions specified in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Credit Linked Conditions, the Credit Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and/or the Credit Linked Conditions and the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

Unless otherwise stated in these Credit Linked Conditions or in the applicable Issue Terms, in the event that any day specified in the section "*Credit Linked Securities*" in the applicable Issue Terms or the last day of any period calculated by reference to calendar days falls on a day that is not a Business Day, such day or last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention.

#### 2. Definitions

**2.5-year Limitation Date** has the meaning given to that term in the definition of "Limitation Date".

**5-year Limitation Date** has the meaning given to that term in the definition of "Limitation Date".

**20-year Limitation Date** has the meaning given to that term in the definition of "Limitation Date".

**2005 Matrix Supplement** means the 2005 Matrix Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA on 7 March 2005.

**Accreted Amount** means, with respect to an Accreting Obligation, an amount equal to (a) the sum of (i) the original issue price of such obligation and (ii) the portion of the amount payable at maturity that has accreted in accordance with the terms of the obligation (or as otherwise described below), less (b) any cash payments made by the obligor thereunder that, under the terms of such obligation, reduce the amount payable at maturity (unless such cash payments have been accounted for in (a)(ii) above), in each case calculated as of the earlier of (A) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (B) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. Such Accreted Amount shall include any accrued and unpaid periodic cash interest payments only if "Include Accrued Interest" is specified as applicable in the applicable Issue Terms. If an Accreting Obligation is expressed to accrete pursuant to a straight-line method or if such Obligation's yield to maturity is not specified in, nor implied from, the terms of such Obligation, then, for the purposes of (a)(ii) above, the Accreted Amount shall be calculated using a rate equal to the yield to maturity of such Obligation. Such yield shall be determined on a semi-annual bond equivalent basis using the original issue price of such obligation and the amount payable at the scheduled maturity of such obligation, and shall be determined as of the earlier of (A) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (B) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. The Accreted Amount shall exclude, in the case of an Exchangeable Obligation, any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the accrued and unpaid periodic cash interest payments to be included in the Accreted Amount.

**Accreting Obligation** means any obligation (including, without limitation, a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation), the terms of which expressly provide for an amount payable upon acceleration equal to the original issue price (whether or not equal to the face amount thereof) plus an additional amount or amounts (on account of original issue discount or other accruals of interest or principal not payable on a periodic

basis) that will or may accrete, whether or not (a) payment of such additional amounts is subject to a contingency or determined by reference to a formula or index, or (b) periodic cash interest is also payable.

**Additional Interest Amount** means an amount in the Specified Currency equal to the product of:

- (i) the Calculation Amount or for purposes only of determining an Additional Interest Amount pursuant to Credit Linked Condition 7(iii) or 9(i)(C) the relevant amount of delayed interest in respect of a Security;
- (ii) the Average Overnight Rate in respect of the Additional Amount Period; and
- (iii) the number of days in the Additional Amount 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 (i) the last day of the Additional Amount Period is the 31st day of a month but the first day of the Additional Amount 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 (ii) the last day of the Additional Amount 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)).

**Additional Amount Period** means, the period from and including (x) the Scheduled Maturity Date or, where Credit Linked Condition 7(iii) or 9 applies, the relevant Interest Payment Date to but excluding (y) (i) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date (where Credit Linked Condition 6 applies), (ii) the Grace Period Extension Date (where Credit Linked Condition 7 applies) or (iii) the DC Cut-off Date (where Credit Linked Condition 8 applies) or (iv) the Postponed Maturity Date or Postponed Interest Payment Date, as applicable, (where Credit Linked Condition 9 applies).

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

**Auction** has the meaning set forth in the Transaction Auction Settlement Terms.

**Auction Cancellation Date** has the meaning set forth in the Transaction Auction Settlement Terms.

**Auction Covered Transaction** has the meaning set forth in the Transaction Auction Settlement Terms.

**Auction Final Price** has the meaning set forth in the Transaction Auction Settlement Terms.

**Auction Final Price Determination Date** has the meaning set forth in the Transaction Auction Settlement Terms.

**Auction Settlement Date** means the date that is the number of Business Days specified in the Transaction Auction Settlement Terms (or, if a number of Business Days is not so specified, five Business Days) immediately following the Auction Final Price Determination Date.

**Auction Settlement Notice** has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 4.

**Average Overnight Rate** means, in respect of the Additional Amount Period, a rate (expressed as a percentage) calculated by the Calculation Agent equal to the average of the Overnight Rates for each day in the period from and including the first day of such Additional Amount Period to but excluding the second Business Day immediately preceding the day on which such Additional Amount Period ends but which is excluded from the Additional Amount Period.

**Bankruptcy** means a Reference Entity:

- (a) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);
- (b) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due;
- (c) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors;
- (d) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding

or petition (i) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (ii) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within 30 calendar days of the institution or presentation thereof or before the Scheduled Maturity Date, whichever is earlier;

- (e) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);
- (f) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;
- (g) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within 30 calendar days thereafter or before the Scheduled Maturity Date, whichever is earlier; or
- (h) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has any analogous effect to any of the events specified in paragraphs (a) to (g) (inclusive).

**Best Available Information** means:

- (i) in the case of a Reference Entity which files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated *pro forma* financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated *pro forma* financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated *pro forma* financial information but before the Calculation Agent makes its determination for the purposes of the definition of "Successor", other relevant information that is contained in any written communication provided by the Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or
- (ii) in the case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulators or primary stock exchange, or which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in (i) above, the best publicly available information at the disposal of the Calculation Agent to allow it to make a determination for the purposes of the definition of "Successor".

Information which is made available more than 14 calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not constitute "Best Available Information".

**Business Day Convention** means the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustments will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

- (a) if "Following" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first following day that is a Business Day;
- (b) if "Modified Following" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day; and
- (c) if "Preceding" is specified as the applicable Business Day Convention in the applicable Issue Terms, that date will be the first preceding day that is a Business Day.

**Calculation Agent Physical Settlement Notice** has the meaning given to that term in the definition of Conditions to Settlement.

**Cash Settlement Notice** has the meaning given to that term in Credit Linked Condition 5.

**Conditionally Transferable Obligation** means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds, provided, however, that a Deliverable Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of a Deliverable Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if a Reference Entity is guaranteeing such Deliverable Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Deliverable Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Conditionally Transferable Obligation".

For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements of this definition of Conditionally Transferable Obligation, such determination shall be made as of the Delivery Date for the Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Bank or the Calculation Agent.

**Conditions to Settlement** means the requirements set out in (a) and (b) below which may be satisfied as set out herein:

- (a) all of the Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied by the occurrence of a Credit Event Determination Date, to the extent that such Credit Event Determination Date is not subsequently reversed prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, the Credit Event Redemption Date or the Maturity Date, as applicable;

Where the Securities are Nth-to-Default Credit Securities, other than for the purposes of the final paragraph of Credit Linked Condition 3, the Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied with respect to the Securities only when the Conditions to Settlement are satisfied with respect to the Triggering Reference Entity (as defined in Credit Linked Condition 3). Where the Securities are Nth-to-Default Credit Securities and the Conditions to Settlement are satisfied with respect to more than one Reference Entity on the same day, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the order in which such Conditions to Settlement were satisfied.

Where the Securities are First-to-Default Credit Securities, Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied with respect to the Securities on the first occasion Conditions to Settlement are satisfied with respect to any Reference Entity (the **First Reference Entity**). Where the Securities are First-to-Default Credit Securities or Nth-to-Default Credit Securities and the Conditions to Settlement are satisfied with respect to more than one Reference Entity on the same day, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the order in which such Conditions to Settlement were satisfied.

- (b) if Notice of Publicly Available Information is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Notice of Publicly Available Information Condition to Settlement is satisfied by the delivery of a Notice of Publicly Available Information by the Calculation Agent to the Bank that is effective during one of the periods specified in paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date; provided that the Notice of Publicly Available Information Condition to Settlement shall be deemed to be satisfied in circumstances where ISDA publicly announces on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event for purposes of the relevant Securities has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

**Convertible Obligation** means any obligation that is convertible, in whole or in part, into Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).

**Credit Derivatives Auction Settlement Terms** means any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA, in accordance with the Rules, a form of which will be published by ISDA on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) from time to time and may be amended from time to time in accordance with the Rules.

**Credit Derivatives Determinations Committees** means the committees established by ISDA for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with credit derivative transactions, as more fully described in the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof (the **Rules**).

**Credit Event** means the occurrence of any one or more of the Credit Events specified in the applicable Issue Terms which may include Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium or Restructuring, or any additional Credit Event specified in the applicable Issue Terms.

The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether a Credit Event has occurred.

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon:

- (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of a Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation;
- (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described;
- (c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; or
- (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

**Credit Event Backstop Date** means (a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event (or with respect to Repudiation/Moratorium, the event described in paragraph (b) of the definition of Repudiation/Moratorium) for purposes of the relevant Securities, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the first date on which both the Credit Event Notice and, if Notice of Publicly Available Information is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Notice of Publicly Available Information are delivered by the Calculation Agent to the Bank and are effective during the Notice Delivery Period and (ii) in circumstances where (A) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in paragraph (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date are satisfied in accordance with the Rules, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters and (C) the Credit Event Notice and, if Notice of Publicly Available Information is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Notice of Publicly Available Information are delivered by the Calculation Agent to the Bank and are effective not more than fourteen calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters, the Credit Event Resolution Request Date. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

**Credit Event Determination Date** means, in respect of any Credit Event:

- (a) subject to subsection (b) below, if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, the first date on which both the Credit Event Notice and, if Notice of Publicly Available Information is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Notice of Publicly Available Information are delivered by the Calculation Agent to the Bank and are effective during either:
  - (i) the Notice Delivery Period; or
  - (ii) the period (I) from, and including, the date on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine the matters described in paragraphs (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date (II) to, and including, the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date)); or

- (b) notwithstanding paragraph (a) above, if a DC Credit Event Announcement has occurred, either:
- (i) the Credit Event Resolution Request Date, if:
    - (A) either:
      - I. "Auction Settlement" is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms; or
      - II. the relevant Credit Event is a Restructuring; and
    - (B) the Credit Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Bank on or prior to the date falling two Business Days after the Exercise Cut-off Date; or
  - (ii) the first date on which the Credit Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Bank during (I) the Notice Delivery Period or (II) the period from, and including, the date on which ISDA publicly announces the occurrence of the relevant DC Credit Event Announcement to, and including, the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date)), if either:
    - (A) Auction Settlement is not specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms; or
    - (B) Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms and the Credit Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Bank on a date that is later than the date falling two Business Days after the relevant Exercise Cut-off Date,

provided that, in the case of paragraph (b) above, (1) this shall be subject to any adjustment in accordance with Credit Linked Condition 12 and (2) no Credit Event Notice specifying a Restructuring as the only Credit Event has previously been delivered by the Calculation Agent to the Bank unless the Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date; and

provided further that no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, the Credit Event Redemption Date, the Maturity Date, as applicable, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

If, in accordance with the provisions above, (i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (A) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the Credit Event Determination Date or (B) not to have occurred or (ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date, the Calculation Agent will determine (1) such adjustment(s) to these Credit Linked Conditions (including any adjustment to payment amounts) as may be required to achieve as far as practicable the same economic position of Holders as would have prevailed had a Credit Event Determination Date been determined and known on such deemed date of occurrence and (2) the effective date of such adjustment(s).

**Credit Event Notice** means an irrevocable notice from the Calculation Agent (which may be in writing (including by facsimile and/or email) and/or by telephone) to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred at or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) and on or prior to the Extension Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)).

A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

**Credit Event Redemption Amount** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or if no such amount is specified in the applicable Issue Terms, an amount calculated by the Calculation Agent equal to:

$$(A \times B) - C$$

where:

A is the Calculation Amount;

B is the Final Price or the Auction Final Price, as applicable; and

C is Unwind Costs,

provided that in no event shall the Credit Event Redemption Amount be less than zero.

**Credit Event Redemption Date** means, subject to Credit Linked Condition 10, the day falling the number of Business Days specified as the "Credit Event Redemption Period" in the applicable Issue Terms following (i) the calculation of the Final Price or (ii) the Auction Final Price Determination Date, if applicable, provided, in the case of (ii), that the Credit Event Redemption Date shall not fall earlier than the Auction Settlement Date.

**Credit Event Redemption Period** means the number of Business Days specified as such in the applicable Issue Terms.

**Credit Event Resolution Request Date** means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Rules, requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve:

- (a) whether an event that constitutes a Credit Event for purposes of the Securities has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof; and
- (b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event,

the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the first date on which such notice was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession, in accordance with the Rules, of Publicly Available Information with respect to the DC Resolutions referred to in paragraphs (a) and (b) above.

**DC Credit Event Announcement** means, with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof) and (b) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) and on or prior to the Extension Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)). A DC Credit Event Announcement will be deemed not to have occurred unless (i) the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date) and (ii) the Trade Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.

**DC No Credit Event Announcement** means, with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof).

**DC Party** has the meaning set out in the Rules.

**DC Question** has the meaning set out in the Rules.

**DC Resolution** has the meaning set out in the Rules.

**Default Requirement** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency or, if a Default Requirement is not specified in the applicable Issue Terms, US\$10,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Credit Event.

The Calculation Agent shall determine the equivalent of the amount so specified in the applicable Issue Terms using its reasonable discretion.

**Deliver** means to deliver, novate, transfer (including, in the case of a Qualifying Guarantee, transfer of the benefit of the Qualifying Guarantee), assign or sell, as appropriate, in the manner customary for the settlement of the applicable Deliverable Obligations (which shall include executing all necessary documentation and taking any other necessary actions), in order to convey all right, title and interest in Deliverable Obligations free and clear of any and all liens, charges, claims or encumbrances (including without limitation any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set out in (a) to (d) in the definition of "Credit Event" above or right of set-off by or of the Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor) provided that if all or a portion of the Deliverable Obligations consist of Direct Loan Participations, "Deliver" means to create (or procure the creation) of a participation in favour of the relevant Holder and to the extent that the Deliverable Obligations consist of Qualifying Guarantees, "Deliver" means to deliver both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation. "Delivery" and "Delivered" will be construed accordingly. In the case of a Loan, Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such Loan at that time.

**Deliverable Obligation** means, subject as provided in Credit Linked Condition 5:

- (a) any obligation of a Reference Entity (either directly, as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) determined pursuant to the method described in "(i) Method for Determining Deliverable Obligations" below (but excluding any Excluded Deliverable Obligation specified in the applicable Issue Terms) that (i) is payable in an amount equal to its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in paragraphs (a) to (d) of the definition of "Credit Event" above) or right of set-off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the Delivery Date, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against the Reference Entity for an amount at least equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement;
- (b) subject to the second paragraph of the definition of "Not Contingent" in "(i) Method for Determining Deliverable Obligations" below, each Reference Obligation, unless specified in the applicable Issue Terms as an Excluded Deliverable Obligation;
- (c) solely in relation to a Restructuring Credit Event applicable to a Sovereign Reference Entity, any Sovereign Restructured Deliverable Obligation (but excluding any Excluded Deliverable Obligation) that (i) is payable in an amount equal to its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in paragraphs (a)-(d) of the definition of "Credit Event" above) or right of set-off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the Delivery Date, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against the Reference Entity for an amount at least equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement; and
- (d) any Additional Deliverable Obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Issue Terms.



(i) **Method for Determining Deliverable Obligations.** For the purposes of this definition of "Deliverable Obligation", the term "Deliverable Obligation" may be defined as each obligation of each Reference Entity described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Issue Terms, and, subject to (B)(3) below, having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms, in each case, as of the date of the event which constitutes the Credit Event which is the subject of either the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable. The following terms shall have the following meanings:

I. **Deliverable Obligation Category** means one of Payment, Borrowed Money, Reference Obligations Only, Bond, Loan, or Bond or Loan (each as defined in the definition of "Obligation" below, except that, for the purpose of determining Deliverable Obligations, the definition of "Reference Obligations Only" shall be amended to state that no Deliverable Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only).

II. **Deliverable Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Credit Linked Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed, Not Domestic Issuance (each as defined in the definition of "Obligation" below), Not Contingent, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer where:

(i) **Not Contingent** means any obligation having as of the Delivery Date and all times thereafter an Outstanding Principal Balance or, in the case of obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount, that pursuant to the terms of such obligation may not be reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). A Convertible Obligation, an Exchangeable Obligation and an Accreting Obligation shall constitute Deliverable Obligations that are Not Contingent if such Deliverable Obligation otherwise meets the requirements of the preceding sentence so long as, in the case of a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, the right (x) to convert or exchange such obligation or (y) to require the issuer to purchase or redeem such obligation (if the issuer has exercised or may exercise the right to pay the purchase or redemption price, in whole or in part, in Equity Securities) has not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date.

If a Reference Obligation is a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, then such Reference Obligation may be included as a Deliverable Obligation only if the rights referred to in paragraphs (x) and (y) of the preceding paragraph have not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date;

(ii) **Assignable Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organisation) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent;

(iii) **Consent Required Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the

relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such loan) or any agent;

- (iv) **Direct Loan Participation** means a Loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Bank is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of each Holder that provides each Holder with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant Loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between each Holder and either (A) the Bank (to the extent that the Bank is then a lender or a member of the relevant lending syndicate), or (B) a Qualifying Participation Seller (if any) (to the extent such Qualifying Participation Seller is then a lender or a member of the relevant lending syndicate);
  - (v) **Transferable** means an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:
    - (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation); or
    - (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds;
  - (vi) **Maximum Maturity** means an obligation that has a remaining maturity from the Credit Event Redemption Date of not greater than the period specified in the applicable Issue Terms;
  - (vii) **Accelerated or Matured** means an obligation under which the total amount owed, whether at maturity, by reason of acceleration, upon termination or otherwise (other than amounts in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts), is, or on or prior to the Delivery Date will be, due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws; and
  - (viii) **Not Bearer** means any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via Euroclear, Clearstream International or any other internationally recognised clearing system.
- (ii) Interpretation of Provisions
- I. If the Obligation Characteristic "Listed" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though Listed had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Obligation Category;
  - II. if (i) either of the Deliverable Obligation Characteristics "Listed" or "Not Bearer" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Deliverable Obligation Category; (ii) the Deliverable Obligation

Characteristic "Transferable" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Deliverable Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category); or (iii) any of the Deliverable Obligation Characteristics "Assignable Loan", "Consent Required Loan" or "Direct Loan Participation" is specified in the applicable Issue Terms, the Issue Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Loans and shall only be relevant if Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category;

- III. if any of Payment, Borrowed Money, Loan or Bond or Loan is specified as the Deliverable Obligation Category and more than one of Assignable Loan, Consent Required Loan and Direct Loan Participation are specified as Deliverable Obligation Characteristics, the Deliverable Obligations may include any Loan that satisfies any one of such Deliverable Obligation Characteristics specified and need not satisfy all such Deliverable Obligation Characteristics; and
- IV. in the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Guarantee, the following will apply:
  - (a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Deliverable Obligation Category, the Qualifying Guarantee shall be deemed to be described by the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.
  - (b) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms from the following list: Not Subordinated, Credit Linked Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, (x) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (y) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.
  - (c) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Qualifying Guarantee must satisfy on the relevant date the Obligation Characteristic or the Deliverable Obligation Characteristic of Not Subordinated, if specified in the applicable Issue Terms.
  - (d) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms from the following list: Listed, Not Contingent, Not Domestic Issuance, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer.
  - (e) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to the Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

- (f) The terms "Outstanding Principal Balance" and "Due and Payable Amount" (as they are used in the Terms and Conditions) when used in connection with Qualifying Guarantees are to be interpreted to be the then "Outstanding Principal Balance" or "Due and Payable Amount", as applicable, of the Underlying Obligation which is supported by a Qualifying Guarantee.

For the avoidance of doubt the provisions of this paragraph (ii) apply in respect of the definitions of Obligation and Deliverable Obligation as the context admits.

**Deliverable Obligation Provisions** has the meaning set forth in the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

**Deliverable Obligation Terms** has the meaning set forth in the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

**Delivery Date** means, with respect to a Deliverable Obligation, the date such Deliverable Obligation is Delivered.

**Domestic Currency** means the currency specified as such in the applicable Issue Terms and any successor currency. If no currency is specified in the applicable Issue Terms, the Domestic Currency shall be the lawful currency and any successor currency of (a) the relevant Reference Entity, if the Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the relevant Reference Entity is organised, if the Reference Entity is not a Sovereign. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to any such currency).

**Downstream Affiliate** means an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the Delivery Date or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 per cent. owned, directly or indirectly, by the Reference Entity.

**Due and Payable Amount** means, subject as provided in sub-paragraph (d) of paragraph (ii) (*Interpretation of Provisions*) in the definition of "Deliverable Obligation", the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Deliverable Obligation on the Delivery Date, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts).

**Eligible Transferee** means:

- (a) any:
- (i) bank or other financial institution;
  - (ii) insurance or reinsurance company;
  - (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in sub-paragraph (c)(i) below); and
  - (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship), provided, however, that in each case such entity has total assets of at least US\$500 million;
- (b) an Affiliate of an entity specified in the preceding sub-paragraph (a);
- (c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organisation, trust or other entity:
- (i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralised debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (1) has total assets of at least US\$100 million or (2) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least US\$100 million; or
  - (ii) that has total assets of at least US\$500 million; or
  - (iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keep well, support, or other agreement by an entity described in sub-paragraphs (a), (b), (c)(ii) or (d); or
- (d) a Sovereign, Sovereign Agency or Supranational Organisation.

All references in this definition to US\$ include equivalent amounts in other currencies.

**Enabling Obligation** means an outstanding Deliverable Obligation that (i) is a Fully Transferable Obligation or a Conditionally Transferable Obligation, as applicable, and (ii) has a final maturity date occurring on or prior to the Scheduled Termination Notice Date and following the Limitation Date immediately preceding the Scheduled Termination Notice Date (or, in circumstances where the Scheduled Termination Notice Date occurs prior to the 2.5-year Limitation Date, following the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any).

**Equity Securities** means:

- (a) in the case of a Convertible Obligation, equity securities (including options and warrants) of the issuer of such obligation or depositary receipts representing equity securities of the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time; and
- (b) in the case of an Exchangeable Obligation, equity securities (including options and warrants) of a person other than the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of a person other than the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time.

**Exchangeable Obligation** means any obligation that is exchangeable, in whole or in part, for Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).

**Excluded Deliverable Obligation** means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Issue Terms.

**Excluded Obligation** means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Issue Terms.

**Exercise Cut-off Date** means, with respect to a Credit Event:

- (a) if such Credit Event is not a Restructuring (or if such Credit Event is a Restructuring, such Restructuring has occurred with respect to the relevant Securities for which neither "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" nor "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms), either:
  - (i) the Relevant City Business Day prior to the Auction Final Price Determination Date, if any;
  - (ii) the Relevant City Business Day prior to the Auction Cancellation Date, if any; or
  - (iii) the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any,as applicable; or
- (b) if such Credit Event is a Restructuring for purposes of the relevant Securities for which either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and:
  - (i) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that Transaction Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms may be published, the date that is five Relevant City Business Days following the date on which ISDA publishes the Final List applicable to such Credit Derivatives Auction Settlement Terms in accordance with the Rules; or
  - (ii) a No Auction Announcement Date occurs pursuant to paragraph (a) of the definition of No Auction Announcement Date, the date that is 21 calendar days following such No Auction Announcement Date.

**Extension Date** means the latest of (a) the Scheduled Termination Notice Date; (b) the Grace Period Extension Date if (i) "Grace Period Extension" is specified as applying in the applicable Issue Terms, (ii) the

Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)), and (iii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)); and (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Repudiation/Moratorium for which the event described in paragraph (b) of the definition of Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)), (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) and (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.

**Failure to Pay** means after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

**Final List** has the meaning set out in the Rules.

**Final Price** means the price of the Reference Obligation, expressed as a percentage, determined in accordance with the Valuation Method specified in the applicable Issue Terms. The Calculation Agent shall as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, make available for inspection by Holder at the specified office of the Principal Paying Agent (i) each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and (ii) a written computation showing its calculation of the Final Price.

**First Reference Entity** has the meaning given in the definition of Conditions to Settlement.

**Full Quotation** means, in accordance with the Quotation Method each firm quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance equal to the Quotation Amount.

**Fully Transferable Obligation** means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Fully Transferable Obligation". For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements of this definition of "Fully Transferable Obligation", such determination shall be made as of the Delivery Date for the relevant Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Bank or the Calculation Agent.

**Governmental Authority** means any *de facto* or *de jure* government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organisation of a Reference Entity.

**Grace Period** means:

- (a) subject to paragraphs (b) and (c) below, the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred;
- (b) if Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms, a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) and the applicable grace

period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)), the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and the period specified as such in the applicable Issue Terms or, if no period is specified in the applicable Issue Terms, 30 calendar days; and

- (c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that, unless Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms, such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date.

**Grace Period Business Day** means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

**Grace Period Extension Date** means, if:

- (a) Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms; and
- (b) a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)),

the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.

**ISDA** means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**Latest Maturity Restructuring Bond or Loan** has the meaning given to that term in the definition of "Restructuring Maturity Limitation Date".

**Limitation Date** means the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the **2.5-year Limitation Date**), 5 years (the **5-year Limitation Date**), 7.5 years, 10 years, 12.5 years, 15 years, or 20 years (the **20-year Limitation Date**), as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention unless it is specified in the applicable Issue Terms that Limitation Dates will be adjusted in accordance with a specified Business Day Convention.

**Market Value** means, with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date:

- (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations;
- (d) if fewer than two Full Quotations and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation;
- (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject as provided in the definition of Quotation, an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and
- (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, the Market Value shall be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth

Business Day, or if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

**Merger Event** means that at any time during the period from (and including) the Trade Date to (but excluding) the Scheduled Termination Notice Date, the Bank, or a Reference Entity (any such entity, the **Mergor**) consolidates or amalgamates with, or merges into, or transfers all or substantially all of its assets to (i) where the Mergor is the Bank, a Reference Entity or (ii) where the Mergor is a Reference Entity, the Bank, or the Bank and a Reference Entity become Affiliates.

**Minimum Quotation Amount** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) or, if no amount is so specified, the lower of (a) US\$1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount.

**Modified Eligible Transferee** means any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.

**Modified Restructuring Maturity Limitation Date** means, with respect to a Deliverable Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Termination Notice Date, provided that, in circumstances where the Scheduled Termination Notice Date is later than the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. Where "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and the Scheduled Termination Notice Date is later than the 2.5-year Limitation Date and prior to the 5-year Limitation Date, a Restructured Bond or Loan will not constitute an Enabling Obligation. Notwithstanding the foregoing, if the Scheduled Termination Notice Date is either (i) on or prior to the 2.5-year Limitation Date or (ii) later than the 2.5-year Limitation Date and on or prior to the 5-year Limitation Date and no Enabling Obligation exists, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the 5-year Limitation Date in the case of a Restructured Bond or Loan only.

Subject to the foregoing, in the event that the Scheduled Termination Notice Date is later than (A) the 2.5 year Limitation Date and no Enabling Obligation exists or (B) the 20-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Termination Notice Date.

**Movement Option** means, where either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, and where a No Auction Announcement Date has occurred pursuant paragraph (b) of the definition of No Auction Announcement Date, the option of the Bank to apply to the Securities, for purposes of settlement, the Parallel Auction Settlement Terms, if any, for purposes of which the Permissible Deliverable Obligations are more limited than the Deliverable Obligations that could be specified in any Calculation Agent Physical Settlement Notice (provided that if more than one such set of Parallel Auction Settlement Terms are published, the Parallel Auction Settlement Terms specifying the greatest number of such Permissible Deliverable Obligations shall apply). If no effective Notice to Exercise Movement Option is delivered by the Bank on or prior to the Movement Option Cut-off Date, the Securities will be settled in accordance with Credit Linked Condition 5. If an effective Notice to Exercise Movement Option is delivered by the Bank on or prior to the Movement Option Cut-off Date, such event will be notified to Holders in accordance with Securities Condition 13.

**Movement Option Cut-off Date** means the date that is six Relevant City Business Days following the Exercise Cut-off Date.

**No Auction Announcement Date** means, with respect to a Credit Event, the date on which ISDA first publicly announces that (a) no Transaction Auction Settlement Terms and, if applicable, no Parallel Auction Settlement Terms will be published, (b) following the occurrence of a Restructuring where either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms only, no Transaction Auction Settlement Terms will be published, but Parallel Auction Settlement Terms will be published or (c) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by ISDA to the contrary.

**Notice Delivery Period** means the period from and including the Trade Date to and including the date that is fourteen calendar days after the Extension Date.



**Notice of Publicly Available Information** means an irrevocable notice from the Calculation Agent (which may be by telephone) to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in the Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice. In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, the Notice of Publicly Available Information must cite Publicly Available Information confirming the occurrence of both paragraphs (a) and (b) of the definition of Repudiation/Moratorium. The notice given must contain a copy or description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. If Notice of Publicly Available Information is specified as applicable in the applicable Issue Terms and a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable, contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.

**Notice to Exercise Movement Option** means, where (a) either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms and (b) cash settlement pursuant to Credit Linked Condition 5 would otherwise be applicable pursuant to the Auction Settlement provisions, an irrevocable notice from the Bank to the Calculation Agent (which may be in writing (including by facsimile and/or email) and/or by telephone) that (i) specifies the Parallel Auction Settlement Terms applicable in accordance with the definition of Movement Option and (ii) is effective on or prior to the Movement Option Cut-off Date.

**Obligation** means:

- (a) any obligation of a Reference Entity (either directly, as a provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) determined pursuant to the method described in "Method for Determining Obligations" below (but excluding any Excluded Obligation);
- (a) each Reference Obligation specified in the applicable Issue Terms, unless specified as an Excluded Obligation; and
- (b) any Additional Obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Issue Terms.

**Method for Determining Obligations.** For the purposes of paragraph (a) of this definition of "Obligation", the term "Obligation" may be defined as each obligation of each Reference Entity described by the Obligation Category specified in the applicable Issue Terms, and having each of the Obligation Characteristics (if any) specified in the applicable Issue Terms, in each case, as of the date of the event which constitutes the Credit Event which is the subject of either the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable. The following terms shall have the following meanings:

- (i) **Obligation Category** means Payment, Borrowed Money, Reference Obligations Only, Bond, Loan, or Bond or Loan, only one of which shall be specified in the applicable Issue Terms, where:
  - I. **Payment** means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money;
  - II. **Borrowed Money** means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit);
  - III. **Reference Obligations Only** means any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only;
  - IV. **Bond** means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money;

- V. **Loan** means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money; and
- VI. **Bond or Loan** means any obligation that is either a Bond or a Loan;
- (ii) **Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed and Not Domestic Issuance specified in the applicable Issue Terms, where:
- I. (a) **Not Subordinated** means an obligation that is not Subordinated to (1) the most senior Reference Obligation in priority of payment or, (2) if no Reference Obligation is specified in the applicable Issue Terms, any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity; provided that, if any of the events set forth under paragraph (a) of the definition of Substitute Reference Obligation has occurred with respect to all of the Reference Obligations or if the final paragraph of the definition of Successor is applicable with respect to the Reference Obligation (each, in each case, a **Prior Reference Obligation**) and no Substitute Reference Obligation has been identified for any of the Prior Reference Obligations at the time of the determination of whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, as applicable, "Not Subordinated" shall mean an obligation that would not have been Subordinated to the most senior such Prior Reference Obligation in priority of payment. For purposes of determining whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation or each Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date as of which the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, was issued or incurred and shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date;
- (b) **Subordination** means, with respect to an obligation (the **Subordinated Obligation**) and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the **Senior Obligation**), a contractual, trust or other similar arrangement providing that (i) upon the liquidation, dissolution, reorganisation or winding up of the Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation or (ii) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments in respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account, except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account where the Reference Entity is a Sovereign;
- (c) **Credit Linked Specified Currency** means an obligation that is payable in the currency or currencies specified as such in the applicable Issue Terms (or, if "Credit Linked Specified Currency" is specified in the applicable Issue Terms and no currency is so specified, any of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies, which currencies shall be referred to collectively in the applicable Issue Terms as the **Standard Specified Currencies**).

- II. **Not Sovereign Lender** means any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organisation, including, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".
- III. **Not Domestic Currency** means any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency.
- IV. **Not Domestic Law** means any obligation that is not governed by the laws of (a) the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction of organisation of the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is not a Sovereign.

**Listed** means an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.

**Not Domestic Issuance** means any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity. Any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity.

**Obligation Acceleration** means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

**Obligation Currency** means the currency or currencies in which the Obligation is denominated.

**Obligation Default** means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default, or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

**Outstanding Principal Balance** means, subject as provided in sub-paragraph (3)(c) of paragraph (ii) (*Interpretation of Provisions*) in the definition of Deliverable Obligation:

- (a) with respect to any Accreting Obligation, the Accreted Amount thereof; and
- (a) with respect to any other obligation, the outstanding principal balance of such obligation,

provided that with respect to any Exchangeable Obligation that is not an Accreting Obligation, **Outstanding Principal Balance** shall exclude any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

**Overnight Rate** means, in respect of any day in an Additional Amount Period:

- (i) where the Specified Currency is euro, a reference rate equal to the overnight rate as calculated by the European Central Bank and appearing on Reuters Page EONIA (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine to be appropriate) in respect of that day, if that day is a day on which the TARGET 2 System is open, or otherwise in respect of the day on which the TARGET 2 System is open immediately preceding a day on which the TARGET 2 System is not open;
- (ii) where the Specified Currency is USD, a reference rate equal to the rate set forth in H.15 (519) for that day opposite the caption "Federal Funds (effective)", as such rate is displayed on Reuters Screen FEDFUNDS1 (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine to be appropriate) in respect of that day if that day is a Business Day or in respect of the Business Day immediately preceding that day if that day is not a Business Day;

- (iii) where the Specified Currency is Russian roubles, a reference rate equal to overnight MOSPRIME and appearing on Reuters Page MOSPRIME= (or such other source, including any successor to such page or service, as the Calculation Agent shall determine appropriate) in respect of that day if that day is a Business Day or in respect of the Business Day immediately preceding that day if that day is not a Business Day; or
- (iv) where the Specified Currency is a currency other than USD or EUR, the Overnight Rate specified in the applicable Issue Terms.

As used herein, 'H.15 (519)' means the weekly statistical release designated as such, or any successor publication published by the Federal Reserve System Board of Governors, available through the worldwide website of the Board of Governors of the Federal Reserve System at <http://www.bog.frb.fed.us/releases/h15>, or any successor site or publication.

**Parallel Auction** means "Auction" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

**Parallel Auction Cancellation Date** means "Auction Cancellation Date" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

**Parallel Auction Final Price Determination Date** means "Auction Final Price Determination Date" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

**Parallel Auction Settlement Date** means "Auction Settlement Date" as defined in the relevant Parallel Auction Settlement Terms.

**Parallel Auction Settlement Terms** means, following the occurrence of a Restructuring where either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such Restructuring in accordance with the Rules, and for which (i) the Deliverable Obligation Terms are the same as the Reference Transaction, and (ii) the Reference Transaction would not be an Auction Covered Transaction provided that if no such Credit Derivatives Auction Settlement Terms are published, the Calculation Agent may select in its reasonable discretion the applicable Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

**Payment Requirement** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or, if a Payment Requirement is not specified in the applicable Issue Terms, US\$1,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

**Permissible Deliverable Obligations** has the meaning set forth in the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms, being either all or the portion of the Deliverable Obligations included in the Final List pursuant to the Deliverable Obligation Terms applicable to the relevant Auction.

**Permitted Currency** means (i) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership), or (ii) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Co-operation and Development and has a local currency long term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service's Limited, or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings Ltd or any successor to the rating business thereof.

**Potential Credit Event** means a Potential Failure to Pay (if Failure to Pay is an applicable Credit Event in respect of the Reference Entity), a Potential Repudiation/Moratorium (if Repudiation/Moratorium is an applicable Credit Event in respect of the Reference Entity) or if a Credit Event Resolution Request Date has occurred and the Credit Derivatives Determinations Committee has not made its determination, such event will be deemed to be a Potential Credit Event. A Credit Derivatives Determinations Committee and the Calculation Agent may each determine whether a Potential Failure to Pay or a Potential Repudiation/Moratorium has occurred provided that any such determination made by a Credit Derivatives Determinations Committee will be binding on the Calculation Agent.

**Potential Failure to Pay** means the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

**Potential Repudiation/Moratorium** means the occurrence of an event described in paragraph (a) of the definition of Repudiation/Moratorium.

**Public Source** means each source of Publicly Available Information specified as such in the applicable Issue Terms (or if a source is not specified in the applicable Issue Terms, each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos and The Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources).

**Publicly Available Information** means:

- (a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event or a Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice has occurred and which:
  - (i) has been published in or on not less than the Specified Number of Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information provided that, if either the Calculation Agent, the Bank or any of their respective Affiliates and/or agents is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information unless either the Calculation Agent, the Bank, or any of their Affiliates and/or agents is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation; or
  - (ii) is information received from or published by (A) a Reference Entity or, as the case may be, a Sovereign Agency in respect of a Reference Entity which is a Sovereign or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation; or
  - (iii) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in paragraph (d) of the definition of Bankruptcy against or by a Reference Entity; or
  - (iv) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;
- (b) in the event that the Calculation Agent is (i) the sole source of information in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Obligation with respect to which a Credit Event has occurred and (ii) a holder of such Obligation, the Calculation Agent shall be required to deliver to the Bank a certificate signed by a Managing Director (or other substantially equivalent title) of the Calculation Agent, which shall certify the occurrence of a Credit Event with respect to such Obligation;
- (c) in relation to any information of the type described in paragraphs (a)(ii), (iii) and (iv) above, the Calculation Agent may assume that such information has been disclosed to it without violating any law, agreement or understanding regarding the confidentiality of such information and that the entity disclosing such information has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the Reference Entity or any Affiliate of the Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information;
- (d) Publicly Available Information need not state:
  - (i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate", the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by the Reference Entity; and
  - (ii) that such occurrence:
    - (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement;
    - (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period; or
    - (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events;

**Qualifying Affiliate Guarantee** means a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

**Qualifying Guarantee**" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the **Underlying Obligation**) for which another party is the obligor (the **Underlying Obligor**) and that is not at the time of the Credit Event Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Underlying Obligor (with references in the definition of Subordination to the Reference Entity deemed to refer to the Underlying Obligor). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Underlying Obligation.

**Qualifying Participation Seller** means any participation seller that meets the requirements specified in the applicable Issue Terms. If no such requirements are specified, there shall be no Qualifying Participation Seller.

**Quotation** means each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a Valuation Date in the manner that follows:

- (a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Quotation Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Quotation Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day. If no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.
- (b)
  - (i) If "Include Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms in respect of Quotations, such Quotations shall include accrued but unpaid interest.
  - (i) If "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms in respect of Quotations, such Quotations shall not include accrued but unpaid interest.
  - (ii) If neither "Include Accrued Interest" nor "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Issue Terms in respect of Quotations, the Calculation Agent shall determine, based on the then current market practice in the market of the Reference Obligation, whether such Quotations shall include or exclude accrued but unpaid interest. All Quotations shall be obtained in accordance with this specification or determination.
- (c) If any Quotation obtained with respect to an Accreting Obligation is expressed as a percentage of the amount payable in respect of such obligation at maturity, such Quotation will instead be expressed as a percentage of the Outstanding Principal Balance for the purposes of determining the Final Price.

**Quotation Amount** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms (which may be specified by reference to an amount in a currency or by reference to a Representative Amount) or, if no amount is specified in the applicable Issue Terms, the Aggregate Nominal Amount (or its equivalent in the relevant Obligation Currency converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).

**Quotation Dealer** means a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained including each Quotation Dealer specified in the applicable Issue Terms. If no Quotation Dealers are specified in the applicable Issue Terms, the Calculation Agent shall select the Quotation Dealers. Upon a Quotation Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the

obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Quotation Dealer(s) for such Quotation Dealer(s).

**Quotation Method** means the applicable Quotation Method specified in the applicable Issue Terms by reference to one of the following terms:

**Bid** means that only bid quotations shall be requested from Quotation Dealers;

**Offer** means that only offer quotations shall be requested from Quotation Dealers; or

**Mid-market** means that bid and offer quotations shall be requested from Quotation Dealers and shall be averaged for the purposes of determining a relevant Quotation Dealer's quotation.

If a Quotation Method is not specified in the applicable Issue Terms, Bid shall apply.

**Reference Entity** means the entity or entities specified as such in the applicable Issue Terms. Any Successor to a Reference Entity either (a) identified pursuant to the definition of "Successor" in Credit Linked Condition 2 on or following the Trade Date or (b) in respect of which ISDA publicly announces on or following the Trade Date that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, in respect of a Succession Event Resolution Request Date, a Successor in accordance with the Rules shall, in each case, be the Reference Entity for the purposes of the relevant Series.

**Reference Obligation** means each obligation specified or of a type described as such in the applicable Issue Terms (if any are so specified or described) and any Substitute Reference Obligation.

**Reference Transaction** means a hypothetical credit derivative transaction (a) for which the Deliverable Obligation Terms and the Reference Obligation are (i) the same as in respect of the Securities (if such Deliverable Obligation Terms and Reference Obligation are specified in the applicable Issue Terms) or (ii) if and to the extent Deliverable Obligation Terms and/or the Reference Obligation are not specified, the Deliverable Obligation Terms and Reference Obligation determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner to be appropriate in respect of a credit derivative transaction linked to the relevant Reference Entity, (b) with a Scheduled Termination Date matching the Scheduled Termination Notice Date of the Securities and (c) otherwise having such other characteristics as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine appropriate by reference to, without limitation, the Bank's hedging arrangements and/or any credit derivative elections made in relation to the Securities.

**Relevant City Business Day** has the meaning set out in the Rules.

**Relevant Obligations** means the Obligations constituting Bonds and Loans of the Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates and/or its agents, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available (or is filed) precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumptions as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled as of the legally effective date of the Succession Event, whether or not this is in fact the case.

**Representative Amount** means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market and at the relevant time, such amount to be determined by the Calculation Agent.

**Repudiation/Moratorium** means the occurrence of both of the following events:

- (a) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority:
  - (x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; or
  - (y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; and
- (b) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Notice Date.

**Repudiation/Moratorium Evaluation Date** means, if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Notice Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)), (i) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (A) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (B) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period in respect of such payment date) and (ii) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium provided that, in either case, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Termination Notice Date unless the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.

**Repudiation/Moratorium Extension Condition** will be satisfied: (i) if ISDA publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered in accordance with the Rules and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Termination Notice Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series has occurred with respect to an Obligation of the relevant Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) or, if Credit Linked Condition 9(y) applies, the Postponed Maturity Date or relevant Postponed Interest Payment Date, as applicable (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) or (ii) otherwise, by the delivery by the Calculation Agent to the Bank of a Repudiation/Moratorium Extension Notice and, if Notice of Publicly Available is specified as applicable in the applicable Issue Terms, a Notice of Publicly Available Information that are each effective on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Termination Notice Date. In all cases, the Repudiation/Moratorium Extension Condition will be deemed not to have been satisfied, or capable of being satisfied, if, or to the extent that, ISDA publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered in accordance with the Rules and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Termination Notice Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that either (A) an event does not constitute a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series with respect to an Obligation of the relevant Reference Entity or (B) an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium for purposes of a Series has occurred with respect to an Obligation of the relevant Reference Entity but that such event occurred after the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)).

**Repudiation/Moratorium Extension Notice** means an irrevocable notice (which may be in writing (including by facsimile and/or email) and/or by telephone) from the Calculation Agent to the Bank (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Potential Repudiation/Moratorium that occurred on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)). A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.

**Resolve** has the meaning set out in the Rules, and "Resolved" and "Resolves" shall be interpreted accordingly.

**Restructured Bond or Loan** means an Obligation which is a Bond or Loan and in respect of which the relevant Restructuring has occurred.

**Restructuring** means, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between a Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all the holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of (i) the Credit Event Backstop Date applicable to a Series and (ii) the date as of which such Obligation is issued or incurred:



- (a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;
- (b) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;
- (c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (i) the payment or accrual of interest or (ii) the payment of principal or premium;
- (d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (e) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency;

Notwithstanding the above provisions, none of the following shall constitute a Restructuring:

- (i) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;
- (ii) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a) to (e) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and
- (iii) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.

For the purposes of the definition of Restructuring and Credit Linked Condition 11, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as provider of any Qualifying Guarantee. In the case of a Qualifying Guarantee and an Underlying Obligation, references to the Reference Entity in the initial paragraph and sub-paragraphs (a) to (e) above of the definition of Restructuring shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the Reference Entity in the second paragraph of this definition of Restructuring shall continue to refer to the Reference Entity.

**Restructuring Date** means the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.

**Restructuring Maturity Limitation Date** means with respect to a Deliverable Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Termination Notice Date, provided that, in circumstances where the Scheduled Termination Notice Date is later than the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a **Latest Maturity Restructured Bond or Loan**) and the Scheduled Termination Notice Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.

In the event that the Scheduled Termination Notice Date is later than (i)(A) the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any, or (B) the 2.5-year Limitation Date, and, in either case, no Enabling Obligation exists or (ii) the 20-year Limitation Date, the Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Termination Notice Date.

**Rules** has the meaning given to that term in the definition of "Credit Derivatives Determinations Committee" above.

**Scheduled Termination Notice Date** means the day specified as such in the applicable Issue Terms.

**Settlement Currency** means the currency specified as such in the applicable Issue Terms, or if no currency is specified in the applicable Issue Terms, the Specified Currency of the Securities.

**Settlement Method** means, if (a) Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms, Auction Settlement or (b) Cash Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms, Cash Settlement.

**Sovereign** means any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

**Sovereign Agency** means any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) of a Sovereign.

**Sovereign Restructured Deliverable Obligation** means an Obligation of a Sovereign Reference Entity (a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event Notice has occurred and (b) described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Issue Terms, and, subject to sub-paragraph (ii)III of paragraph (ii) "*Interpretation of Provisions*" in the definition of "Deliverable Obligation", having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms, in each case, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring without regard to whether the Obligation would satisfy such Deliverable Obligation Category or Deliverable Obligation Characteristics after such Restructuring.

**Specified Number** means the number of Public Source(s) specified in the applicable Issue Terms, or if no number is specified in the applicable Issue Terms, two.

**Substitute Reference Obligation** means one or more obligations of the Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the Calculation Agent in accordance with the following procedures:

- (a) In the event that:
  - (i) a Reference Obligation is redeemed in whole; or
  - (ii) (A) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortisation or prepayments), (B) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Qualifying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms or (C) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity, the Calculation Agent shall identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether the conditions set out in (A) and (B) are fulfilled.

- (b) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (i) ranks *pari passu* in priority of payment with the ranking in priority of payment of each of the Substitute Reference Obligation and such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the date as of which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in priority of payment after such date), (ii) preserves the economic equivalent, as closely as practicable as determined by the Calculation Agent of the payment obligations of the Bank and (iii) is an obligation of the relevant Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Issue Terms, as provider of any Qualifying Guarantee). The Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations identified by the Calculation Agent shall, if so selected at the discretion of the Calculation Agent, without further action, replace such Reference Obligation or Reference Obligations. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether the conditions met at (i) to (iii) above are fulfilled.
- (c) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to one or more but not all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines not to select a Substitute Reference Obligation or that no Substitute Reference Obligation is available for one or more of such Reference Obligations, each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is selected or available shall cease to

be a Reference Obligation. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether the conditions set out in this clause (c) are met.

- (d) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines that at least one Substitute Reference Obligation is available for any such Reference Obligation, then each such Reference Obligation may at the reasonable discretion of the Calculation Agent be replaced by a Substitute Reference Obligation and each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available, or for which the Calculation Agent in its discretion determines not to select a Substitute Reference Obligation, will cease to be a Reference Obligation. The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether the conditions set out in this clause (d) are met.
- (e) If:
  - (i) more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations and the Calculation Agent determines not to select a Substitute Reference Obligation or that no Substitute Reference Obligation is available for any of the Reference Obligations; or
  - (ii) only one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to such Reference Obligation and the Calculation Agent determines not to select a Substitute Reference Obligation or that no Substitute Reference Obligation is available for that Reference Obligation,

then the Calculation Agent may continue to attempt to identify a Substitute Reference Obligation until the Extension Date although the Calculation Agent is not obliged to select a Substitute Reference Obligation at any time. If (A) either (i) Cash Settlement is specified as the Settlement Method in the applicable Issue Terms (or is applicable as the fallback settlement method pursuant to Credit Linked Condition 4 below) and the Credit Event Redemption Amount is determined by reference to a Reference Obligation or (ii) Auction Settlement is specified as the Settlement Method in the applicable Issue Terms and, in each case, the Reference Obligation is the only Deliverable Obligation and (B) on or prior to the Extension Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)), a Substitute Reference Obligation has not been identified, the Bank shall have the right on or after the Extension Date to early redeem the Securities at the Early Redemption Amount by notice to Holders in accordance with Security Condition 13.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion when determining the Early Redemption Amount, taking into account the creditworthiness of the Reference Entity at the time of early redemption.

- (f) For the purposes of identification of a Reference Obligation, any change in the Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, convert such Reference Obligation into a different Obligation.

**Succession Event** means (i) with respect to a Reference Entity that is not a Sovereign, an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, de-merger, spin-off or other similar event in which one entity succeeds to the obligations of another entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement or (ii) with respect to a Reference Entity that is a Sovereign, an event such as an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other event that results in any direct or indirect successor(s) to such Reference Entity. Notwithstanding the foregoing, "Succession Event" shall not include an event (A) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, de-merger, spin-off or other similar event or (B) with respect to which the legally effective date (or, in the case of a Reference Entity that is a Sovereign, the date of occurrence) has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) applicable to the relevant Series.

**Succession Event Backstop Date** means (i) for purposes of any event that constitutes a Succession Event for purposes of the relevant Securities, as determined by DC Resolution, the date that is 90 calendar days prior to the Succession Event Resolution Request Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) or (ii) otherwise, the date that is 90 calendar days prior to the earlier of (A) the date on which the Succession Event Notice is effective and (B) in circumstances where (I) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in paragraphs (a) and (b) of the definition of Succession Event Resolution Request Date are satisfied in accordance with the Rules, (II) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters and (III) the Succession Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Bank not more than fourteen calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters, the Succession Event Resolution Request Date. The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention unless specified in the applicable Issue Terms that the Succession Event Backstop Date will be adjusted in accordance with a specified Business Day Convention.

**Succession Event Notice** means an irrevocable notice from the Calculation Agent (which may be in writing (including by facsimile and/or email) and/or by telephone) to the Bank that describes a Succession Event that occurred on or after the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)).

A Succession Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination, of (i) whether a Succession Event has occurred and (ii) if relevant, the identity of any Successor(s).

**Succession Event Resolution Request Date** means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Rules, requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve:

- (a) whether an event that constitutes a Succession Event for purposes of a Series has occurred with respect to the relevant Reference Entity; and
- (b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that such event has occurred, (A) with respect to a Reference Entity that is not a Sovereign, the legally effective date of such event or (B) with respect to a Reference Entity that is a Sovereign, the date of the occurrence of such event,

the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which such notice is effective.

**Successor** means:

- (a) in relation to a Reference Entity that is not a Sovereign, the entity or entities, if any, determined as set forth below:
  - (i) if one entity directly or indirectly succeeds to seventy-five per cent. or more of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, that entity will be the sole Successor;
  - (ii) if only one entity directly or indirectly succeeds to more than twenty-five per cent. (but less than seventy-five per cent.) of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations will be the sole Successor;
  - (iii) if more than one entity each directly or indirectly succeed to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms will be adjusted as provided below;

- (iv) if one or more entities each directly or indirectly succeed to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms will be adjusted as provided below;
  - (v) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of the Succession Event; and
  - (vi) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent. of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor; and
- (b) in relation to a Sovereign Reference Entity, each entity which becomes a direct or indirect successor to such Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assume(s) any of the obligations of such Reference Entity.

The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event (but no earlier than fourteen calendar days after the legally effective date of the occurrence of the relevant Succession Event), and with effect from the legally effective date of the occurrence of the Succession Event, whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable; provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time, either (A) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in (a) above and paragraphs (a) and (b)(A) of the definition of Succession Event Resolution Request Date (in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign) or (b) above and paragraphs (a) and (b)(B) of the definition of Succession Event Resolution Request Date (in the case of a Sovereign Reference Entity) are satisfied in accordance with the Rules (until such time (if any) that ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine a Successor) or (B) ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred. In calculating the percentages used to determine whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable, the Calculation Agent shall use, with respect to each applicable Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability with respect to such Relevant Obligation listed in the Best Available Information and shall, as soon as practicable after such calculation, make such calculation available for inspection by Holders at the specified office of the Fiscal Agent.

Where pursuant to paragraph (a)(iii) or (a)(iv) or (b) above, more than one Successor has been identified, the Calculation Agent shall adjust such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms as it acting in a commercially reasonable manner shall determine to be appropriate to reflect that the relevant Reference Entity has been succeeded by more than one Successor and shall determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent shall be deemed to be acting in a commercially reasonable manner if it adjusts such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms in such a manner as to reflect the adjustment to and/or division of any credit derivative transaction(s) related to or underlying the Securities under the provisions of the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions. The Calculation Agent shall adjust such of the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms using its reasonable discretion.

Upon the Calculation Agent making such adjustment and notifying the Bank of such adjustment, the Bank shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Securities Condition 13 stating the adjustment to the Terms and Conditions and/or the applicable Issue Terms and giving brief details of the relevant Succession Event.

For the purposes of this definition of "Successor", "succeed" means, with respect to a Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), that a party other than such Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement or (ii) issues Bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations). The determinations required pursuant to paragraph (a) of this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the Outstanding Principal Balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the Outstanding Principal Balance of Bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.

Where:

- (i) a Reference Obligation is specified in the applicable Issue Terms; and
- (ii) one or more Successors to the Reference Entity have been identified; and
- (iii) any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation,

a Substitute Reference Obligation will be determined in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation" above.

Notwithstanding the provisions above and sub-paragraph (b) of the definition of Reference Entity, in the case of First to Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities and Portfolio Credit Linked Securities, where one or more Reference Entities (each an **Affected Reference Entity**) and/or the Bank would, but for this provision, be identified as a Successor pursuant thereto and at least one other entity which is not a Reference Entity is also identified as a Successor in respect of the relevant Succession Event, each Affected Reference Entity and/or the Bank, as applicable, shall not be regarded as a "Successor" for the purposes of the Securities. Where pursuant to the provisions above or sub-paragraph (b) of the definition of Reference Entity one or more Reference Entities (each an **Affected Reference Entity**) and/or the Bank would, but for this provision, be identified as a Successor pursuant thereto but no other entities which are not Reference Entities or the Bank are identified as a Successor in respect of the relevant Succession Event, each Affected Reference Entity and/or the Bank, as applicable, shall not be regarded as a "Successor" for the purposes of the Securities and, in respect of each Affected Reference Entity or the Bank, as applicable, the Calculation Agent shall use reasonable endeavours to (a) select an Alternative Reference Entity to be the Successor in respect of the relevant Succession Event and (b) select an Alternative Reference Obligation to be the Reference Obligation in respect of such Alternative Reference Entity after the relevant Succession Event. If the Calculation Agent is unable to select an Alternative Reference Entity or an Alternative Reference Obligation, then: (i) no Successor shall be appointed; (ii) the Affected Reference Entity to which the relevant Succession Event relates shall be deemed to have ceased to be a Reference Entity; (iii) that portion of any interest payable which is referable to the purchase of credit protection purchased by the Bank under the Securities in respect of the Affected Reference Entity shall be reduced accordingly as determined by the Calculation Agent; and (iv) the Calculation Agent may make such adjustments to the Conditions and/or the applicable Issue Terms to account for the Successor Associated Costs, which may include, without limitation, reducing the Final Redemption Amount, Credit Event Redemption Amount by an amount equal to the Successor Associated Costs, in each case with effect from the date determined by the Calculation Agent to be the date on which the relevant Succession Event was effective.

Where:

**Alternative Reference Entity** means an entity which satisfies both the Industry Requirement and the Spread Requirement as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

**Alternative Reference Obligation** means any obligation of the Alternative Reference Entity selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion which, as far as practicable, in the determination of the Calculation Agent is substantially similar in economic terms to the relevant Reference Obligation of the Reference Entity to which the Succession Event relates;

**Industry Requirement** means an entity that is in the same industry group specified by Moody's Investor Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof as the Reference Entity to which the relevant Succession Event relates, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

**Spread** means the bid-side quotation obtained by the Calculation Agent from such leading dealer in the credit default swap market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion for a credit default swap in respect of the relevant entity with a credit protection period commencing on the date determined by the Calculation Agent to be the date of the relevant Succession Event and ending on the Maturity Date and with the Reference Obligation(s) specified in the applicable Issue Terms; and

**Spread Requirement** means an entity that, as at the date of selection, has a Spread not greater than the Spread of the Reference Entity to which the relevant Succession Event relates, immediately prior to the relevant Succession Event as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

**Successor Associated Costs** means an amount per unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount (which may not be less than zero) equal to such Securities' *pro rata* share of the total amount of any and all costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with the Affected Reference Entity ceasing to be a Reference Entity, including, without limitation, any costs and losses associated with or incurred by the Bank and/or any Affiliate in connection with unwinding, substituting, re-establishing and/or incurring any funding relating to the Securities and/or any hedge positions (including without limitation, any derivative transaction) relating to the Securities, and any related costs due to costs or losses being incurred prior to the maturity or settlement of the Securities, all as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

**Supranational Organisation** means any entity or organisation established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns or the Sovereign Agencies of two or more Sovereigns, and includes, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and the European Bank for Reconstruction and Development.

**Trade Date** means the date specified as such in the applicable Issue Terms.

**Transaction Auction Settlement Terms** means, with respect to a Credit Event, the Credit Derivatives Auction Settlement Terms for which the Reference Transaction would be an Auction Covered Transaction.

**Triggering Reference Entity** has the meaning given in Credit Linked Condition 3.

**Unwind Costs** means the amount specified in the applicable Issue Terms or if "Standard Unwind Costs" are specified in the applicable Issue Terms, an amount determined by the Calculation Agent equal to the sum of (without duplication) all costs, expenses (including, without limitation, loss of funding and break funding charges and fees), tax and duties incurred by the Bank and/or any of its Affiliates and/or agents in connection with the redemption of the Securities and the related termination, settlement or re-establishment of any hedge or related trading position, such amount to be apportioned *pro rata* amongst each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

**Valuation Date** means where Cash Settlement is specified as applying in the applicable Issue Terms, if "Single Valuation Date" is specified in the applicable Issue Terms, the date that is the number of Business Days specified in the Issue Terms after the satisfaction of all Conditions to Settlement or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days after the satisfaction of all Conditions to Settlement (or, if "Cash Settlement" is applicable as the fallback settlement method pursuant to Credit Linked Condition 4 below, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days after the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable), and if "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Issue Terms, each of the following dates:

- (a) subject to Credit Linked Condition 10, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not specified, five Business Days) following the satisfaction of all Conditions to Settlement (or if Cash Settlement is applicable as the fallback settlement method pursuant to Credit Linked Condition 4 below, the date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Business Days is not specified, five Business Days) following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and
- (b) each successive date that is the number of Business Days specified in the applicable Issue Terms or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

When "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Issue Terms, the total number of Valuation Dates shall be equal to the number of Valuation Dates specified in the applicable Issue Terms (or, if the number of Valuation Dates is not so specified, five Valuation Dates).

If neither Single Valuation Date nor Multiple Valuation Dates is specified in the applicable Issue Terms, Single Valuation Date shall apply.

**Valuation Method:**

- (a) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with only one Reference Obligation and only one Valuation Date:

**Market** means the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date; or

**Highest** means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.

- (b) If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Highest.

- (c) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date:

**Average Market** means the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date; or

**Highest** means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to any Valuation Date; or

**Average Highest** means the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.

- (d) If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Average Highest.

- (e) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date:

**Blended Market** means the unweighted arithmetic mean of the Market Value for each Reference Obligation determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date; or

**Blended Highest** means the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent for each Reference Obligation with respect to the Valuation Date.

- (f) If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Blended Highest.

- (g) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Issue Terms for a Series with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date:

**Average Blended Market** means, using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Market Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date; or

**Average Blended Highest** means, using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Highest Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date.

- (h) If no such Valuation Method is specified in the applicable Issue Terms, the Valuation Method shall be Average Blended Highest.

- (i) Notwithstanding paragraphs (a) to (h) above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be Market, Average Market, Blended Market or Average Blended Market, as the case may be.



**Valuation Time** means the time specified as such in the applicable Issue Terms or, if no time is so specified, 11.00 a.m. in the principal trading market for the Reference Obligation.

**Voting Shares** shall mean those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of an entity.

**Weighted Average Quotation** means, in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but, if a Minimum Quotation Amount is specified in the applicable Issue Terms, of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available, quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.

### 3. **Redemption of Credit Linked Securities**

Unless previously redeemed or purchased and cancelled and subject as provided in Credit Linked Condition 4 and Credit Linked Condition 5, as applicable, each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms will be redeemed by the Bank at its relevant Final Redemption Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Issue Terms in the Specified Currency on the Maturity Date.

Where the Securities are First-to-Default Credit Linked Securities, if Conditions to Settlement are satisfied in relation to any of the specified Reference Entities, then the Securities will be settled in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 below as applicable in relation only to the First Reference Entity (as defined in the definition of Conditions to Settlement).

Where the Securities are Nth-to-Default Credit Linked Securities, if Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities, notwithstanding any provision to the contrary in these Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable, below will occur until such time as Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Relevant Number of Reference Entities (a **Trigger**). The Reference Entity in respect of which Conditions to Settlement being satisfied causes the Trigger to occur is referred to as the **Triggering Reference Entity** and the **Relevant Number** is the number specified as such in the applicable Issue Terms. As of the day on which the Calculation Agent determines that Conditions to Settlement have been satisfied in respect of the Relevant Number of Reference Entities then Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable below shall apply in relation only to the Triggering Reference Entity.

Where the Securities are Portfolio Credit Linked Securities, if Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities then notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5, as applicable, below will occur. Unless purchased and cancelled or otherwise redeemed early, each unit or nominal amount of Portfolio Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount set out in the applicable Issue Terms which will take into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on the Maturity Date. For these purposes Conditions to Settlement may only be satisfied once in respect of each Reference Entity and it should be noted that specific provisions apply for the purposes of determining any Successor as set out in the definition of "Successor" in Credit Linked Condition 2.

For the avoidance of doubt the provisions of Credit Linked Conditions 6, 7, 8, 9 and 10 will each apply to First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities and Portfolio Credit Linked Securities meaning that the Maturity Date may be delayed beyond the Scheduled Maturity Date in certain circumstances.

Where Maturity Credit Redemption is specified as applying in the applicable Issue Terms, if Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities then notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, no settlement in accordance with Credit Linked Condition 4 or 5, as applicable, below will occur. Unless purchased and cancelled or otherwise redeemed early, each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank at the relevant Credit Event Redemption Amount on the Maturity Date. In this case, the "**Maturity Date**" will be the later of (a) the day falling the number of Business Days specified as the "Credit Event Redemption Period" in the applicable Issue Terms following (i) the calculation of the Final Price or (ii) the Auction Final Price Determination Date (or, if

later, the related Auction Settlement Date) in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement are satisfied and for which the Final Price or Auction Final Price is relevant for the determination of the Credit Event Redemption Amount and (b) the Maturity Date determined without regard to the provisions of this paragraph and subject to extension as provided in Credit Linked Conditions 6,7,8 and 9.

However, interest payable on the Securities may be affected on satisfaction of Conditions to Settlement in accordance with these Credit Linked Conditions and the Securities Conditions. In the case of Portfolio Credit Linked Securities, each Security will bear interest pursuant to and in accordance with Security Condition 4, provided that for the purposes of determining the interest amounts in respect of Portfolio Credit Linked Securities, where Portfolio Linked Interest Adjustment is specified as applying in the applicable Issue Terms, the outstanding nominal amount of each Security (or, in the case of each of Condition 4B.05(ii) and Condition 4A(B) or the definition of "Additional Interest Amount" in Credit Linked Condition 2, the Calculation Amount) shall be deemed to be the Adjusted Outstanding Nominal Amount on the relevant Interest Payment Date or the relevant date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 6, 7, 8 or 9.

For these purposes **Adjusted Outstanding Nominal Amount** means, on any Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 6, 7, 8 or 9 (A) where Non-Tranched Form is specified as applying in respect of the Portfolio Linked Interest Adjustment in the applicable Final Terms then (1) the Calculation Amount minus (2) the product of (a) the Calculation Amount and (b) a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the relevant Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 6, 7, 8 or 9, as the case may be, as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities relate as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities (as denominator) or (B) where Tranched Form is specified as applying in respect of the Portfolio Linked Interest Adjustment in the applicable Final Terms then (1) the Calculation Amount minus (2) the product of (a) the Calculation Amount and (b) a fraction with (i) the greater of (x) 0 and (y)  $RE - AP$  or, if less,  $TS$  as the numerator and (ii)  $TS$  as the denominator (each of  $RE$ ,  $AP$  and  $TS$  as specified below).

For the purposes of (B) in the above paragraph, each of  $AP$  and  $TS$  are as specified in the applicable Final Terms in relation to the Final Redemption Amount and  $RE$  means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the relevant Interest Payment Date or date for payment pursuant to Credit Linked Conditions 6,7,8 or 9 as the case may be plus (b) the Settled Reference Entity Percentage specified in relation to the Final Redemption Amount under the definition "RE" in the applicable Final Terms.

#### **4. Auction Settlement**

If Conditions to Settlement are satisfied then, where Auction Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms and a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Bank shall give notice (such notice an **Auction Settlement Notice**) to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and, subject to any adjustment in accordance with Credit Linked Condition 12, redeem, all but not some only of the Securities and pay in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms, the Credit Event Redemption Amount in the relevant Specified Currency on the Credit Event Redemption Date.

Unless settlement has occurred in accordance with the above paragraph, if (a) an Auction Cancellation Date occurs, (b) a No Auction Announcement Date occurs (and in circumstances where such No Auction Announcement Date occurs pursuant to paragraph (b) of the definition of No Auction Announcement Date, the Bank has not exercised the Movement Option), (c) ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, not to determine the matters described in paragraphs (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date, (d) a Credit Event Determination Date was determined pursuant to paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the date falling three Business Days after such Credit Event Determination Date or (e) a Credit Event Determination Date was determined pursuant to paragraph (b)(ii)(A) or (b)(ii)(B) of the definition of Credit Event Determination Date, then the Bank shall redeem the Securities in accordance with Credit Linked Condition 5 below.

*If Conditions to Settlement are satisfied and the Securities become redeemable in accordance with this Credit Linked Condition 4, upon payment of the Credit Event Redemption Amounts in respect of the Securities, the Bank shall have discharged its obligations in respect of the Securities and shall have no other liability or obligation whatsoever in respect thereof. The Credit Event Redemption Amount may be less than the Calculation Amount of a Credit Linked Security. Any shortfall shall be borne by the Holders and no liability shall attach to the Bank.*

#### 5. Cash Settlement

If a Credit Event occurs and Conditions to Settlement are satisfied then where Cash Settlement is specified as the applicable Settlement Method in the applicable Issue Terms or if settlement pursuant to this Credit Linked Condition 5 applies pursuant to the terms of Credit Linked Condition 4 above, the Bank shall give notice (such notice a **Cash Settlement Notice**) to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem, all but not some only of the Securities, and pay in respect of each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount set out in the applicable Issue Terms, the Credit Event Redemption Amount in the relevant Specified Currency on the Credit Event Redemption Date.

*If Conditions to Settlement are satisfied and the Securities become redeemable in accordance with this Credit Linked Condition 5, upon payment of the Credit Event Redemption Amount in respect of the Securities, the Bank shall have discharged its obligations in respect of the Securities and shall have no other liability or obligation whatsoever in respect thereof. The Credit Event Redemption Amount may be less than the Calculation Amount of a Credit Linked Security. Any shortfall shall be borne by the Holders and no liability shall attach to the Bank.*

#### 6. Repudiation/Moratorium Extension

Where Repudiation/Moratorium is specified as a Credit Event in the applicable Issue Terms, the provisions of this Credit Linked Condition 6 shall apply. Where, in respect of any Reference Entity, Conditions to Settlement have not been satisfied on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) but the Repudiation/Moratorium Extension Condition has been satisfied on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or, if Credit Linked Condition 9(y) applies, the Postponed Maturity Date (as defined in Credit Linked Condition 9 below) and the Repudiation/Moratorium Evaluation Date in respect of such Potential Repudiation Moratorium will fall after the Scheduled Termination Notice Date, then (in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, where potentially material to settlement of the Securities) the Calculation Agent shall notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether or not the conditions set out in this Credit Linked Condition 6 will be satisfied; and:

- (i) where a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date:
  - I. each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following the (i) Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Repudiation/Moratorium; and
  - II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4, in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Repudiation/Moratorium and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or

- (ii) where a Repudiation/Moratorium has occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date and Conditions to Settlement are satisfied, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply.

## 7. Grace Period Extension

If "Grace Period Extension" is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the provisions of this Credit Linked Condition 7 shall apply.

Where, in respect of any Reference Entity, Conditions to Settlement have not been satisfied on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or any Interest Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) but a Potential Failure to Pay has occurred with respect to one or more Obligation(s) in respect of which a Grace Period is applicable on or prior to the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) and such Grace Period(s) is/are continuing as at the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date, then (in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, where potentially material to settlement of or any payment under the Securities as determined by the Calculation Agent using its reasonable discretion) the Calculation Agent shall notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that a Potential Failure to Pay has occurred and:

- (i) in relation to such event as of the Scheduled Termination Notice Date, where a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date:
  - I. each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Failure to Pay; and
  - II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4 in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Grace Period Extension Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Failure to Pay and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or
- (ii) in relation to such event as of the Scheduled Termination Notice Date, where a Failure to Pay has occurred on or prior to the Grace Period Extension Date and Conditions to Settlement are satisfied, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities; or
- (iii) in relation to such event as of an Interest Observation Date the Calculation Agent may delay the relevant amount of interest (or a part thereof proportionate to the affected Reference Entity(ies)) which would otherwise be payable on the relevant Interest Payment Date.

In this case where

- (1) a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date then (x) the relevant amount of delayed interest shall be payable on the second Business Day following (i) the Grace Period Extension Date or if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Failure to Pay, but no additional interest will be payable in respect of the relevant delay and for the avoidance of doubt no amendment will be made to any Interest Period or basis of calculation of the relevant amount of interest and (y) if Additional Interest Amount is specified as applying in relation to an Interest Observation Date, the Bank will pay an Additional Interest Amount in respect of

each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the relevant payment date referred to in (x) above, but, in each case, shall only be obliged to make such payment of interest on the second Business Day following the relevant payment date referred to in (x) above; or

- (2) where a Failure to Pay has occurred on or prior to the Grace Period Extension Date and Conditions to Settlement are satisfied thereafter, subject as provided in Securities Condition 4, the relevant amount of delayed interest will not be payable and other provisions of these Credit Linked Conditions will apply in respect of such event.

## **8. Credit Derivatives Determinations Committee Extension**

If a Credit Event Resolution Request Date or a Potential Credit Event has occurred and the Credit Derivatives Determinations Committee has not made its determination on or prior to the Scheduled Termination Notice Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the relevant Reference Entity is Japan Corporate or Japan Sovereign (as such terms are defined in the 2005 Matrix Supplement), Tokyo time)) then the Calculation Agent shall notify Holders in accordance with Securities Condition 13 that the Maturity Date has been postponed to a date (the **DC Cut-off Date**) being the earliest of: (i) 15 Business Days following the date on which the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has occurred; (ii) the second Business Day following the date on which the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has not occurred and (iii) 15 Business Days following the date on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine whether a Credit Event has occurred and:

- (i) where a Credit Event has not occurred on or prior to the DC Cut-off Date:
  - I. each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following (i) the DC Cut-off Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event; and
  - II. in the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4, in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the DC Cut-off Date, but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the DC Cut-off Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; or
- (ii) where a Credit Event has occurred on or prior to the DC Cut-off Date and Conditions to Settlement are satisfied, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities.

The Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether a Credit Event Resolution Request Date or a Potential Credit Event has occurred.

## **9. Maturity Date/Interest Payment Date Extension in the case of Credit Linked Securities**

The following provisions of this Credit Linked Condition 9 apply to Credit Linked Securities and, for the avoidance of doubt, may be applied on more than one occasion:

Without prejudice to Credit Linked Condition 10, if in respect of any Reference Entity:

- (x) on (A) the Scheduled Termination Notice Date or any Interest Observation Date, (B) if applicable, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, (C) if Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Issue Terms, the Grace Period Extension Date, (D) if applicable, the DC Cut-off Date or (E) the last day of the Notice Delivery Period, as the case may be, Conditions to Settlement have not been satisfied but a Credit Event or Potential Credit Event may have occurred, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether a Credit Event has occurred; or

- (y) on the Scheduled Termination Notice Date or any Interest Observation Date a Potential Repudiation/Moratorium may have occurred, the Calculation Agent shall use its reasonable discretion to determine whether a Potential Repudiation/Moratorium has occurred,

and, the Calculation Agent may at its option (in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, where potentially material to settlement of or any payment under the Securities as is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) notify the Holders in accordance with Securities Condition 13 that the Maturity Date (including as previously adjusted under these Credit Linked Conditions, if applicable), the Scheduled Termination Notice Date or relevant Interest Observation Date, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, the Grace Period Extension Date and/or the DC Cut-off Date, as the case may be, has been postponed to a date (such date the **Postponed Maturity Date** or, in the case of an Interest Payment Date, the **Postponed Interest Payment Date**) specified in such notice falling 15 Business Days after the previous Maturity Date, the Interest Payment Date, Repudiation/Moratorium Evaluation Date or Grace Period Extension Date or DC Cut-off Date, as the case may be and

where:

- (i) in the case of Credit Linked Condition 9(x), Conditions to Settlement are not satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date or relevant Postponed Interest Payment Date, as applicable, or, in the case of Credit Linked Condition 9(y), the Repudiation/Moratorium Extension Condition is not satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date or relevant Postponed Interest Payment Date, as applicable:

- (A) subject as provided below in the case of a Postponed Maturity Date each unit or nominal amount of Credit Linked Securities equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Bank by payment of the Final Redemption Amount on the second Business Day following (i) the Postponed Maturity Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event; and

- (B) in the case of interest bearing Securities and the Postponed Maturity Date, the Bank shall be obliged (x) to pay interest calculated as provided in Securities Condition 4 in respect of the Interest Period immediately preceding or (as the case may be) ending on the Scheduled Maturity Date and (y) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Postponed Maturity Date but, in each case, shall only be obliged to make such payments of interest on the second Business Day following (i) the Postponed Maturity Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable; and

- (C) in the case of Postponed Interest Payment Date, the Bank shall be obliged to pay the relevant amount of interest on the second Business Day following (x) the Postponed Interest Payment Date or if later (y) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event and no further or other amounts in respect of interest shall be payable and (z) to pay an Additional Interest Amount in respect of each Security and the Additional Amount Period ending on (but excluding) the Postponed Interest Payment Date but, in each case, shall only be obliged to make such payment of interest on the second Business Day following (i) the Postponed Interest Payment Date or, if later (ii) the day on which the Calculation Agent determines whether Conditions to Settlement are satisfied in respect of the relevant Credit Event; or

- (ii) where:

- (A) in the case of Credit Linked Condition 9(x), Conditions to Settlement are satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date or relevant Postponed Interest Payment Date, as applicable, the provisions of Credit Linked Condition 4 or Credit Linked Condition 5 or, in the case of Portfolio Credit Linked Securities, Credit Linked Condition 3, as applicable, shall apply to the Securities; or

- (B) in the case of Credit Linked Condition 9(y) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date or relevant

Postponed Interest Payment Date, as applicable, the provisions of Credit Linked Condition 6 shall apply to the Credit Linked Securities.

## **10. Settlement Suspension**

### **(a) Suspension**

Without prejudice to Credit Linked Condition 9, in respect of any Reference Entity if, following the determination of a Credit Event Determination Date in accordance with sub-paragraph (a) of the definition of Credit Event Determination Date but prior to the Maturity Date, ISDA publicly announces that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date are satisfied in accordance with the Rules, the Calculation Agent may at its option (in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, where potentially material to settlement of the Securities as is determined in the reasonable discretion of the Calculation Agent) determine that the applicable timing requirements of these Credit Linked Conditions and the definitions of Credit Event Redemption Date, Valuation Date and any other Credit Linked Condition as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, shall toll and be suspended and remain suspended (such period of suspension, a **Suspension Period**) until such time as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved (a) the matters described in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date or (b) not to determine such matters. Once ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved (i) the matters described in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request Date or (ii) not to determine such matters, the relevant timing requirements of the Credit Linked Conditions that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by ISDA.

In the event of any such Suspension Period, the Calculation Agent may make (i) such consequential or other adjustment(s) or determination(s) to or in relation to the Securities Conditions and these Credit Linked Conditions as may be desirable or required either during or following any relevant Suspension Period to account for or reflect such suspension and (ii) determine the effective date of such adjustment(s) or determination(s).

### **(b) Interest**

In the case of interest bearing Securities, the Bank shall be obliged to pay interest calculated in accordance with Securities Condition 4 provided that:

- (i) if a Suspension Period pursuant to Credit Linked Condition 10(a) above falls in any one or more Interest Period(s), then no interest shall accrue during each portion of an Interest Period during which a Suspension Period exists; and
- (ii) if an Interest Payment Date falls in a Suspension Period pursuant to Credit Linked Condition 10(a) above, such Interest Payment Date will be deferred until such date as determined by the Calculation Agent falling no earlier than the first Payment Day and no later than the fifth Payment Day following the end of the Suspension Period, all subject to the provisions of Securities Condition 4 and Credit Linked Conditions 6, 7, 8 and 9.

## **11. Redemption following a Merger Event**

If this Credit Linked Condition 11 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, other than in the case of First to Default Credit Linked Securities or Nth-to-Default Credit Linked Securities, in the event that in the determination of the Calculation Agent a Merger Event has occurred, the Bank may give notice to the Holders in accordance with Securities Condition 13 and redeem, all but not some only of the Securities and pay in respect of each unit or nominal amount of the Securities equal to the Calculation Amount, the Merger Event Redemption Amount on the Merger Event Redemption Date.

## **12. Credit Event Notice after Restructuring Credit Event**

If this Credit Linked Condition 12 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, then, notwithstanding anything to the contrary in the Terms and Conditions, upon the occurrence of a Restructuring with respect to a Series for which either "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" is specified as applicable in the applicable Issue Terms:

- (A) in the case of Credit Linked Securities:
- (i) the Calculation Agent may deliver multiple Credit Event Notices with respect to such Restructuring, each such Credit Event Notice setting forth an amount (the **Partial Redemption Amount**) that may be less than the principal amount outstanding of each Security immediately prior to the delivery of such Credit Event Notice. In such circumstances the Credit Linked Conditions and related provisions shall be deemed to apply to the Partial Redemption Amount only and each such Security shall be redeemed in part (such redeemed part being equal to the Partial Redemption Amount).
  - (ii) For the avoidance of doubt (A) the principal amount of each such Security not so redeemed in part shall remain outstanding and interest shall accrue on the principal amount outstanding of such Security as provided in Securities Condition 4 or, if applicable, the Adjusted Outstanding Nominal Amount (adjusted in such manner as the Calculation Agent determines to be appropriate), (B) the Credit Linked Conditions and related provisions shall apply to such principal amount outstanding of such Security in the event that subsequent Credit Event Notices are delivered in respect of the Reference Entity that was the subject of the Restructuring Credit Event and (C) if, following a Restructuring Credit Event, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of amounts payable to Holders under the relevant Series, the Calculation Agent will (i) determine such adjustment(s) to these Credit Linked Conditions as may be required to achieve as far as practicable the same economic effect as if each such portion was a separate series or otherwise reflect or account for the effect of the above provisions of this Credit Linked Condition 12 and (ii) the effective date of such adjustment(s).
  - (iii) If the provisions of this Credit Linked Condition 12 apply in respect of the Securities, on redemption of part of each such Security the relevant Security or, if the Securities are represented by a Global Security, such Global Security, shall be endorsed to reflect such part redemption.
- (B) in addition, in the case of First-to-Default Credit Linked Securities:
- Once the Conditions to Settlement have been satisfied in respect of the First Reference Entity, where the Credit Event is a Restructuring Credit Event, no further Credit Event Notices may be delivered in respect of any other Reference Entity.
- (C) in addition, in the case of Nth-to-Default Credit Linked Securities:
- Once the Conditions to Settlement have been satisfied in respect of the Triggering Reference Entity, where the Credit Event is a Restructuring Credit Event, no further Credit Event Notices may be delivered in respect of any other Reference Entity.

### 13. Provisions relating to Multiple Holder Obligation

If this Credit Linked Condition 13 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, notwithstanding anything to the contrary in the definition of Restructuring and related provisions, the occurrence of, agreement to, or announcement of, any of the events described in sub-paragraphs (a) to (e) of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 shall not be a Restructuring unless the Obligation in respect of any such events is a Multiple Holder Obligation.

**Multiple Holder Obligation** means an Obligation that (i) at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (ii) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six and two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.

### 14. Provisions taken from the ISDA supplement titled "Additional Provisions for Physically Settled Default Swaps - Monoline Insurer as Reference Entity (January 2005)"

If this Credit Linked Condition 14 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the following provisions will apply:

- (a) Obligation and Deliverable Obligation. Paragraph (a) of the definition of "Obligation" in Credit Linked Condition 2 and paragraph (a) of the definition of "Deliverable Obligation" in



Credit Linked Condition 2 are hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee".

- (b) Interpretation of Provisions. In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, paragraph (ii) of the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 will apply, with references to the "Qualifying Guarantee", the "Underlying Obligation" and the "Underlying Obligor" deemed to include the "Qualifying Policy", the "Insured Instrument" and the "Insured Obligor", respectively, except that:
- (i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms "obligation" and "obligor" as used in these Credit Linked Conditions in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;
  - (ii) references in the definitions of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" to "the guarantor" and "guaranteeing" shall be deemed to include "the insurer" and "insuring", respectively;
  - (iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in the applicable Issue Terms;
  - (iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in the applicable Issue Terms and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument; and
  - (v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "Outstanding Principal Balance" shall mean the outstanding Certificate Balance and "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

For the avoidance of doubt, if Credit Linked Condition 15 is specified as applying in the applicable Issue Terms, the amendments to paragraph (ii) of the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 provided in Credit Linked Condition 15 shall not be construed to apply to Qualifying Policies and Insured Instruments.

- (c) Not Contingent. An Insured Instrument will not be regarded as failing to satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic solely because such Insured Instrument is subject to provisions limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument, provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction. By specifying that this Credit Linked Condition 14 is applicable, no inference should be made as to the interpretation of the "Not Contingent" Deliverable Obligation Characteristic in the context of limited recourse or similar terms applicable to Deliverable Obligations other than Qualifying Policies.
- (d) Deliver. For the purposes of the definition of "Deliver" in Credit Linked Condition 2, **Deliver** with respect to an obligation that is a Qualifying Policy means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognised custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and "Delivery" and "Delivered" will be construed accordingly.
- (e) Provisions for Determining a Successor. The paragraph commencing "For the purposes of this definition of "Successor" ..." in the definition of "Successor" in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by adding "or insurer" after "or guarantor".

- (f) **Substitute Reference Obligation.** The first paragraph of the definition of "Substitute Reference Obligation" and paragraph (b) thereof in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee". For the purposes of sub-paragraph (a)(ii)(B) of the definition of "Substitute Reference Obligation", references to "the Qualifying Guarantee" and the "Underlying Obligation" shall be deemed to include "the Qualifying Policy" and "the Insured Instrument" respectively.
- (g) **Restructuring**
- (i) With respect to an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest or a Qualifying Policy with respect thereto, paragraphs (a) to (e) inclusive of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 are hereby amended to read as follows:
- "(i) a reduction in the rate or amount or the Instrument Payments in paragraph (A)(x) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
- (ii) a reduction in the amount of the Instrument Payments described in paragraph (A)(y) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
- (iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (x) the payment or accrual of the Instrument Payments described in paragraph (A)(x) of the definition thereof or (y) the payment of the Instrument Payments described in paragraph (A)(y) of the definition thereof, in each case that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
- (iv) a change in the ranking in priority of payment of (x) any Obligation under a Qualifying Policy in respect of Instrument Payments, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation or (y) any Instrument Payments, causing the Subordination of such Insured Instrument to any other instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest issued by the Insured Obligor, it being understood that, for this purpose, Subordination will be deemed to include any such change that results in a lower ranking under a priority of payments provision applicable to the relevant Instrument Payments; or
- (v) any change in the currency or composition of any payment of Instrument Payments that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy to any currency which is not a Permitted Currency."
- (ii) Paragraph (iii) of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by adding "or, in the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, where (A) the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, that the same Instrument Payments will be made on the same dates on which the Qualifying Policy guaranteed or insured that such Instrument Payments would be made prior to such event and (B) such event is not a change in the ranking in the priority of payment of the Qualifying Policy" after "Reference Entity".
- (iii) The definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 is hereby amended by the insertion of the following paragraph after the final paragraph thereof:
- "For purposes of the definition of "Restructuring" in Credit Linked Condition 2 and if Credit Linked Condition 13 is specified as applying in the applicable Issue Terms, for the purposes of the Credit Linked Conditions the term Obligation shall be deemed to include Insured Instruments for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Policy. In the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, references to the Reference Entity in the definition of "Restructuring" shall be deemed to refer to the Insured Obligor and the references to the Reference Entity in paragraphs (e)(i) to (iii) inclusive in the definition of "Restructuring" shall continue to refer to the Reference Entity."
- (h) **Fully Transferable Obligation and Conditionally Transferable Obligation.** In the event that "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation" and/or "Modified

Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation" is specified as applying in the applicable Issue Terms and a Fully Transferable Obligation or Conditionally Transferable Obligation is a Qualifying Policy, the Insured Instrument must meet the requirements of the relevant definition. References in the definition of "Conditionally Transferable Obligation" to the "guarantor" and "guaranteeing" shall be deemed to include "the insurer" and "insuring" respectively. With respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "final maturity date", as such term is used in the definition of "Restructuring Maturity Limitation Date", shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

- (i) Other Provisions. For purposes of paragraph (a)(ii) of the definition of "Deliverable Obligation" and the definitions of "Credit Event" and "Deliver" in Credit Linked Condition 2, references to the "Underlying Obligation" and the "Underlying Obligor" shall be deemed to include "Insured Instruments" and the "Insured Obligor" respectively.
- (j) Additional Definitions.

**Qualifying Policy** means a financial guaranty insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments of an instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth in this Credit Linked Condition 14) (the **Insured Instrument**) for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the **Insured Obligor**). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments)

**Instrument Payments** means (A) in the case of any Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in Credit Linked Condition 14(c) above and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

**Certificate Balance** means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

## 15. Supplement to provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation

- (a) If this Credit Linked Condition 15 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, these Credit Linked Conditions shall be amended by:
  - (i) the deletion of the definition of "Downstream Affiliate" and the substitution of the following therefor:

"**Downstream Affiliate** means an entity whose outstanding Voting Shares were, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50 per cent. owned, directly or indirectly, by the Reference Entity.";
  - (ii) the deletion of paragraphs (ii)IV(b) and (ii)IV(c) of the definition of "Deliverable Obligation", the substitution of the following therefor and the re-numbering of the remaining paragraphs accordingly:
    - "(ii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Issue Terms from the following list: Not Subordinated, Credit Linked

Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Issue Terms, (A) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (B) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law."; and

- (iii) the deletion of the definition of "Qualifying Guarantee" and the substitution of the following therefor:

**"Qualifying Guarantee** means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the **Underlying Obligation**) for which another party is the obligor (the **Underlying Obligor**). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Underlying Obligation."

- (b) Credit Linked Condition 13 shall be amended by the insertion of the following at the end of the first paragraph thereof:

"provided that any Obligation that is a Bond shall be deemed to satisfy the requirement in (ii) of the definition of "Multiple Holder Obligation" below".

**16. Provisions taken from the ISDA supplement titled Additional Provisions for LPN Reference Entities (published on 3rd October, 2006)**

If this Credit Linked Condition 16 is specified as applicable in the applicable Issue Terms, notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions, the following provisions will apply:

- (a) provisions relating to Multiple Holder Obligation will be deemed to be Not Applicable with respect to any Reference Obligation (and any Underlying Loan);
- (b) each Reference Obligation will be an Obligation, notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions including, but not limited to the definition of "Obligation" in Credit Linked Condition 2, and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity;
- (c) each Reference Obligation will be a Deliverable Obligation notwithstanding anything to the contrary in the Credit Linked Conditions including, but not limited to the definition of "Deliverable Obligation" in Credit Linked Condition 2 and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity.

For the avoidance of doubt with respect to any LPN Reference Obligation that specifies an Underlying Loan or an Underlying Finance Instrument, the outstanding principal balance shall be determined by reference to the Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) relating to such LPN Reference Obligation.

The Not Subordinated Obligation Characteristic and Deliverable Obligation Characteristic shall be construed as if no Reference Obligation was specified in respect of the Reference Entity;

- (d) the definition of Reference Obligation shall be deleted and the following substituted therefor:

**"Reference Obligation** means, as of the Trade Date, each of the obligations listed as a Reference Obligation of the Reference Entity in the applicable Issue Terms or set forth on the relevant LPN Reference Obligations List (each a **Markit Published LPN Reference Obligation**), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, which list is as of the Issue Date available at <http://www.markit.com/marketing/services.php>, any Additional LPN and each Additional Obligation."; and

- (e) the following additional definitions shall apply:

**Additional LPN** means any bond issued in the form of a loan participation note (a **LPN**) by an entity (the **LPN Issuer**) for the sole purpose of providing funds for the LPN Issuer to (a) finance a loan to the Reference Entity (the **Underlying Loan**) or (b) provide finance to the Reference Entity by way of a deposit, loan or other Borrowed Money instrument (the **Underlying Finance Instrument**), provided that (i) either (x) in the event that there is an Underlying Loan with respect to such LPN, the Underlying Loan satisfies the Obligation Characteristics specified in respect of the Reference Entity or (y) in the event that there is an Underlying Finance Instrument with respect to such LPN, the Underlying Finance Instrument satisfies the Not Subordinated, Not Domestic Law and Not Domestic Currency Obligation Characteristics (ii) the LPN satisfies the following Deliverable Obligation Characteristics: Transferable, Not Bearer, Credit Linked Specified Currency – Standard Specified Currencies, Not Domestic Law, Not Domestic Issuance; and (iii) the LPN Issuer has, as of the issue date of such obligation, granted a First Ranking Interest over or in respect of certain of its rights in relation to the relevant Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) for the benefit of the holders of the LPNs.

**Additional Obligation** means each of the obligations listed as an Additional Obligation of the Reference Entity in the applicable Issue Terms or set forth on the relevant LPN Reference Obligations List (each a **Markit Published LPN Reference Obligation**), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, as of the Trade Date, which list is currently available at <http://www.markit.com/marketing/services.php>.

**First Ranking Interest** means a charge, security interest (or other type of interest having similar effect) (an **Interest**), which is expressed as being "first ranking", "first priority", or similar (**First Ranking**) in the document creating such Interest (notwithstanding that such Interest may not be First Ranking under any insolvency laws of any related insolvency jurisdiction of the LPN Issuer).

**LPN Reference Obligation** means each Reference Obligation other than any Additional Obligation.

For the avoidance of doubt, any change to the issuer of an LPN Reference Obligation in accordance with its terms shall not prevent such LPN Reference Obligation constituting a Reference Obligation.

Each LPN Reference Obligation is issued for the sole purpose of providing funds for the issuer to finance a loan to the Reference Entity. For the purposes of the Credit Linked Conditions each such loan shall be an Underlying Loan.

## 17. Calculation Agent

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent pursuant to these Credit Linked Conditions and related provisions shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Bank and the Holders and shall be without liability on the part of the Calculation Agent and without the Calculation Agent being obliged to consider the interests of the Bank or the Holders. In performing its duties pursuant to these Credit Linked Conditions, the Calculation Agent shall act in its reasonable discretion. Any delay, deferral or forbearance by the Calculation Agent in the performance or exercise of any of its obligations or its discretion under these Credit Linked Conditions including, without limitation, the giving of any notice by it to any person, shall not affect the validity or binding nature of any later performance or exercise of such obligation or discretion, and neither the Calculation Agent nor the Bank shall, in the absence of wilful misconduct and gross negligence, bear any liability in respect of, or consequent upon, any such delay, deferral or forbearance.

## 18. Amendment of Credit Linked Conditions in accordance with Market Convention

The Calculation Agent may from time to time amend any provision of these Credit Linked Conditions (i) to incorporate and/or reflect (x) further or alternative documents or protocols from time to time published by ISDA with respect to the settlement of credit derivative transactions and/or (if) (y) the operation or application of determinations by the ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and/or (ii) in any manner which the Calculation Agent determines in a commercially reasonable manner are necessary or desirable to reflect or account for market practice for credit derivative

transactions and/or reflect hedging arrangements of the Bank. Any amendment made in accordance with this Credit Linked Condition 18 shall be notified to the Holders in accordance with Securities Condition 13.

#### 19. Emerging Market Adjustment/Termination Events

If "Emerging Market Adjustment/Termination Provisions" are specified as Applicable in the applicable Issue Terms then upon the occurrence and/or continuation of any Emerging Market Adjustment/Termination Event on or before the date on which the Bank's obligations in respect of the Securities are discharged in full, the Bank may either:

- (a) direct the Calculation Agent to make, in good faith and a commercially reasonable manner, such consequential adjustments to any of the terms of the Securities (including any payment or delivery obligations) as it determines appropriate in order to reflect the economic effect of the relevant Emerging Market Adjustment/Termination Event. Any such adjustments may include, but are not limited to, (i) payments in respect of the Securities being made in the Relevant Currency rather than the Specified Currency, (ii) deduction of an amount equal to any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee arising pursuant to a Taxation Event from the relevant payment due under the Securities; and/or (iii) non-payment of the amount due under the Securities until the relevant restrictions are lifted; or
- (b) redeem all (but not some only) of the Securities by giving notice to Holders in accordance with Securities Condition 13. If the Securities are so redeemed, the Bank shall pay on a day selected by the Bank, the Emerging Market Termination Amount to each Holder in respect of each unit or nominal amount of Securities equal to the Calculation Amount.

The Calculation shall in its reasonable discretion and acting in a commercially reasonable manner, determine the occurrence and/or continuation of any Emerging Market Adjustment/Termination Event.

Unless otherwise specified in the applicable Issue Terms:

**Custodian** means any custodian which may be utilised by a Reference Investor in connection with holding Obligation(s) or Deliverable Obligation(s).

**Emerging Market Termination Amount** means the amount specified as such or otherwise determined as provided in the applicable Issue Terms.

**Emerging Market Adjustment/Termination Event** means any of an Inconvertibility Event, an Ownership Restriction Event, a Settlement/Custodial Event and/or a Taxation Event, in each case if so specified in the applicable Issue Terms, and/or any other event or circumstances specified as an "Emerging Market Adjustment/Termination Event" in the applicable Issue Terms.

For which purposes:

**Inconvertibility Event** means the occurrence of any event or existence of any condition that has the effect of it being impossible, illegal or impracticable for, or has the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any Reference Investor (1) to convert the Relevant Currency into the Specified Currency through customary legal channels; or (2) to effect currency transactions on terms as favourable as those available to residents of the Reference Jurisdiction; or (3) to freely and unconditionally transfer or repatriate any funds (in the Relevant Currency or the Specified Currency) from accounts inside the Reference Jurisdiction to accounts outside the Reference Jurisdiction or between accounts inside the Reference Jurisdiction; or (4) to receive the full value of any cash payment (when converted to the Specified Currency) made under any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) due to the introduction by any Governmental Authority of a new currency regime (including the introduction of a dual currency regime) or the imposition of currency exchange limitations; in each case when compared to the position on the Trade Date.

**Ownership Restriction Event** means the occurrence of any event or existence of any condition that has the effect of it being illegal, impossible or impracticable for, or has the effect of prohibiting, restricting or materially delaying the ability of, any Reference Investor to purchase, hold, receive, sell, freely transfer or remain the owner of any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) or related Specified Currency amount; in each case when compared to the position on the Trade Date. The Calculation Agent shall determine whether an Ownership Restriction Event has occurred acting in good faith and in its reasonable discretion.

**Settlement/Custodial Event** means (1) the occurrence of any event, the existence of any condition or the taking of any action that results, or may result with the passage of time, in the Bankruptcy (as defined in Credit Linked Condition 2 as if references to "Reference Entity" were changed to "Custodian" for these

purposes) of any Custodian; or (2) a Custodian (i) fails to perform in a timely manner any or all of its obligations owed to a Reference Investor under any Reference Custodial/Settlement Arrangement, or (ii) fails to take any action when instructed to do so by a Reference Investor pursuant to the terms of any Reference Custodial/Settlement Arrangement, or (iii) takes any action which is contrary to the terms of any Reference Custodial/Settlement Arrangement; which in each case has the effect of preventing the Bank from (or increasing the cost to the Bank of performing) its obligations under the Securities on any relevant date(s).

**Taxation Event** means as determined on the basis of publicly available information by the Calculation Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, the imposition or modification by any tax authority, tax collection agency or governmental agency, howsoever defined, of the Reference Jurisdiction, on or prior to the Maturity Date of any deduction or withholding for on account of any tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee of any nature with respect to any payment to be made on or under (i) any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) (ii) any capital gains resulting from the maturity proceeds or early redemption proceeds of any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) (iii) any spot transaction referencing the Specified Currency or Relevant Currency or (iv) the remittance of the Relevant Currency outside of the Reference Jurisdiction by reason of any change in or amendment to any law of the Reference Jurisdiction (or in application or official interpretation of any such law) in each case irrespective of whether such deduction or withholding for tax will apply to any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) held in any jurisdiction generally or to any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) held in any particular jurisdiction. The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion whether the conditions of a Taxation Event have been fulfilled.

**Reference Custodial/Settlement Arrangement** means any formal or informal (express or implied) arrangement, method, means or account type through which a Reference Investor may hold, directly or indirectly, an interest (including a beneficial interest) in any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) and/or any related Specified Currency amount.

**Reference Investor** means any person that holds or wishes to hold any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s), which without limitation may include (a) the Bank and/or any of its Affiliates holding such assets for the purposes of hedging the Securities and (b) any trust, special purpose vehicle or account through which the Bank or any of its Affiliates may hold any Obligation(s) or Deliverable Obligation(s) in the Reference Jurisdiction.

**Reference Jurisdiction** means the jurisdiction specified as such in the applicable Issue Terms.

**Relevant Currency** means the currency specified as such in the applicable Issue Terms.

## ANHANG 8

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR KREDITGEBUNDENE WERTPAPIERE

Die nachstehend angegebenen Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere berücksichtigen den (am 12. März 2009 veröffentlichten) Nachtrag 2009 für ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse und Auktionsabwicklung zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 (*2009 ISDA Credit Derivatives Determination Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*) und den (am 14. Juli 2009 veröffentlichten) Nachtrag 2009 für ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, Auktionsabwicklung und Restrukturierung zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 (*2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*) (soweit diese die Wertpapiere betreffen).

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Kreditgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Zusätzliche Emissionsbedingungen; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

Wenn ein im Abschnitt "*Kreditgebundene Wertpapiere*" in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannter Tag oder der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser Tag oder dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstag-Konvention, es sei denn, in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere oder in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist etwas anderes angegeben.

#### 2. Definitionen

**2,5-Jahre-Beschränkungstag** (*2.5-year Limitation Date*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Beschränkungstag" zugewiesene Bedeutung.

**5-Jahre-Beschränkungstag** (*5-year Limitation Date*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Beschränkungstag" zugewiesene Bedeutung.

**20-Jahre-Beschränkungstag** (*20-year Limitation Date*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Beschränkungstag" zugewiesene Bedeutung.

**Matrix Supplement 2005** (*2005 Matrix Supplement*) bezeichnet das von der ISDA am 7. März 2005 veröffentlichte Matrix Supplement 2005 zu den ISDA-Definitionen für Kreditderivate von 2003 (*2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*).

**Angewachsener Betrag** (*Accreted Amount*) bezeichnet in Bezug auf eine Anwachsende Verbindlichkeit einen Betrag in Höhe (a) der Summe aus (i) dem ursprünglichen Emissionspreis dieser Verbindlichkeit und (ii) dem Anteil des bei Fälligkeit zahlbaren Betrags, der in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Verbindlichkeit (oder anderen nachfolgend beschriebenen Bedingungen) angewachsen ist, abzüglich (b) aller Barzahlungen des Schuldners auf diese Verbindlichkeit, die nach den Bedingungen der Verbindlichkeit den bei Fälligkeit zahlbaren Betrag reduzieren (sofern solche Barzahlungen nicht bereits im Rahmen der in (a)(ii) genannten Beträge berücksichtigt wurden); dieser Betrag wird jeweils zum früheren der folgenden Termine ermittelt: (A) zu dem Tag, an dem ein Ereignis eintritt, durch das die Höhe des zu beanspruchenden Kapitalbetrags bestimmt wird, oder (B) zum Lieferdatum bzw. zum anwendbaren Bewertungstag. Ein solcher Angewachsener Betrag umfasst nur dann aufgelaufene und noch nicht gezahlte periodische Zinszahlungen in bar, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mit Stückzinsen" als anwendbar bezeichnet ist. Sofern bei einer Anwachsenden Verbindlichkeit die Anwachsung nach einer Methode der linearen Zuschreibung erfolgt oder die Emissionsrendite dieser Verbindlichkeit in deren Bedingungen nicht näher bestimmt wird bzw. sich nicht daraus ergibt, wird der Angewachsene Betrag für die Zwecke des



vorstehenden Absatzes (a)(ii) unter Zugrundelegung eines Satzes errechnet, der der Emissionsrendite dieser Verbindlichkeit entspricht. Diese Rendite wird entsprechend der Vorgehensweise bei halbjährlichen Anleihen unter Zugrundelegung des ursprünglichen Emissionspreises dieser Verbindlichkeit und des bei planmäßiger Fälligkeit der Verbindlichkeit zahlbaren Betrags ermittelt, wobei die Berechnung zum früheren der folgenden Termine erfolgt: (A) zu dem Tag, an dem ein Ereignis eintritt, durch das die Höhe des zu beanspruchenden Kapitalbetrags bestimmt wird, oder (B) zum Lieferdatum bzw. zum anwendbaren Bewertungstag. Bei Umtauschbaren Verbindlichkeiten umfasst der Angewachsene Betrag keine Beträge, die nach den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit in Bezug auf Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere zahlbar sind, in die eine solche Verbindlichkeit umgetauscht werden kann.

Die Berechnungsstelle bestimmt die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten periodischen Zinszahlungen in bar, die in den Angewachsenen Betrag einfließen sollen, nach ihrem billigen Ermessen.

**Anwachsende Verbindlichkeit** (*Accreting Obligation*) bezeichnet jede Verbindlichkeit (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Wandelbaren Verbindlichkeit oder einer Umtauschbaren Verbindlichkeit), deren Bedingungen ausdrücklich vorsehen, dass bei vorzeitiger Kündigung ein Betrag in Höhe des ursprünglichen Emissionspreises zu zahlen ist (unabhängig davon, ob dieser mit dem Nennwert übereinstimmt) sowie dass zusätzlich (aufgrund eines Ausgabeabschlags oder sonstiger angefallener Zinsen oder Kapitalbeträge, die nicht periodisch ausgezahlt werden) ein Betrag oder Beträge zu zahlen ist bzw. sind, der bzw. die unabhängig davon anwachsen oder anwachsen können, ob (a) die Zahlung solcher zusätzlichen Beträge Bedingungen unterliegt oder durch Bezugnahme auf eine Formel oder einen Index ermittelt wird oder (b) gleichzeitig periodische Zinszahlungen in bar zu leisten sind.

**Zusätzlicher Zinsbetrag** (*Additional Interest Amount*) bezeichnet einen Betrag in der Festgelegten Währung in Höhe des Produkts aus:

- (i) dem Berechnungsbetrag oder, lediglich zur Bestimmung eines Zusätzlichen Zinsbetrags gemäß Ziffer 7(iii) oder 9(i)(C) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, dem betreffenden Betrag der aufgeschobenen Zinsen in Bezug auf ein Wertpapier;
- (ii) dem Durchschnittlichen Tagesgeldsatz für die Zusatzbetragsperiode; und
- (iii) der Anzahl von Tagen in der Zusatzbetragsperiode geteilt 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, (i) der letzte Tag der Zusatzbetragsperiode fällt auf den 31. eines Monats, während der erste Tag der Zusatzbetragsperiode weder auf den 30. noch auf den 31. eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag der Zusatzbetragsperiode fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

**Zusatzbetragsperiode** (*Additional Amount Period*) bezeichnet den Zeitraum vom (x) Planmäßigen Fälligkeitstag oder, wenn Ziffer 7(iii) oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anwendbar ist, dem betreffenden Zinszahltag (jeweils einschließlich) bis zum (y) (i) Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag (wenn Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet), (ii) Nachfrist-Verlängerungstag (wenn Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet), (iii) Feststellungsausschuss-Stichtag (wenn Ziffer 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet) oder (iv) Vershobenen Fälligkeitstag bzw. Vershobenen Zinszahltag (wenn Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet) (jeweils ausschließlich).

**Verbundenes Unternehmen** (*Affiliate*) bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger (der **Erste Rechtsträger**) jeden Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Rechtsträger beherrscht wird, den Ersten Rechtsträger unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dem Ersten Rechtsträger gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet **beherrschen** das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an einem Rechtsträger.

**Auktion** (*Auction*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

**Auktions-Aufhebungstag** (*Auction Cancellation Date*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

**Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung** (*Auction Covered Transaction*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

**Auktions-Endpreis** (*Auction Final Price*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

**Feststellungstag für den Auktions-Endpreis** (*Auction Final Price Determination Date*) hat die diesem Begriff in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung zugewiesene Bedeutung.

**Tag der Auktionsbasierten Abwicklung** (*Auction Settlement Date*) bezeichnet den Tag, der um die in den Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung angegebene Anzahl von Geschäftstagen (bzw. wenn dort keine entsprechende Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage) unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis liegt.

**Mitteilung über die Auktionsbasierte Abwicklung** (*Auction Settlement Notice*) hat die diesem Begriff in Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

**Durchschnittlicher Tagesgeldsatz** (*Average Overnight Rate*) bezeichnet in Bezug auf die Zusatzbetragsperiode einen von der Berechnungsstelle berechneten Satz (ausgedrückt in Prozent) in Höhe des Durchschnitts der Tagesgeldsätze für jeden Tag in dem Zeitraum vom und einschließlich des ersten Tag(s) der betreffenden Zusatzbetragsperiode bis zum und einschließlich des vorletzten Geschäftstag(s) vor dem Tag, an dem die betreffende Zusatzbetragsperiode endet, der aber nicht mehr in die Zusatzbetragsperiode fällt.

**Insolvenz** (*Bankruptcy*) bedeutet, dass:

- (a) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme);
- (b) ein Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder eines Antrags auf ein solches Verfahren schriftlich erklärt;
- (c) ein Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung mit diesen schließt;
- (d) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über einen Referenzschuldner eingeleitet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (i) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss zur Gewährung von Gläubigerschutz oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (ii) nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;
- (e) in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung, amtlicher Verwaltung oder Liquidation (außer aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird;
- (f) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Insolvenzverwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer Person mit vergleichbarer Funktion in Bezug auf den Referenzschuldner oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt bzw. der Verwaltung durch eine solche Person unterstellt wird;
- (g) eine besicherte Partei das gesamte Vermögen des Referenzschuldners oder einen wesentlichen Teil davon in Besitz nimmt oder hinsichtlich seines gesamtes Vermögens oder eines wesentlichen Teils davon eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder ein anderes gerichtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei diese Vermögensgegenstände für 30 Kalendertage danach oder bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, in ihrem Besitz behält bzw. das Verfahren nicht innerhalb von 30 Kalendertagen oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag, je nachdem, was früher eintritt, abgewiesen, abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder

- (h) ein auf einen Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt oder von ihm herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in Absätzen (a) bis und einschließlich (g) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

**Beste Verfügbare Informationen** (*Best Available Information*) bezeichnet:

- (i) im Fall eines Referenzschuldners, der bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapieraufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, Informationen einreicht, die unkonsolidierte Pro-Forma-Finanzinformationen beinhalten, welche auf der Annahme beruhen, dass das jeweilige Nachfolgeereignis eingetreten ist, oder der seinen Anteilseignern, Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, solche Informationen zur Verfügung stellt, diese unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen sowie sonstige in etwaigen schriftlichen Mitteilungen des Referenzschuldners an die für ihn hauptsächlich zuständige Wertpapieraufsichtsbehörde, die Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, seine Anteilseigner oder Gläubiger oder sonstige Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, enthaltenen relevanten Informationen, sofern diese Mitteilungen nach der Bereitstellung von unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen, aber vor der Feststellung ergehen, die die Berechnungsstelle für die Zwecke der Definition des Begriffs "Nachfolger" trifft; oder
- (ii) im Fall eines Referenzschuldners, der die in vorstehendem Absatz (i) genannten Informationen nicht bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapieraufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, einreicht und seinen Anteilseignern oder Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, zur Verfügung stellt, die bestmöglichen öffentlich verfügbaren Informationen, die der Berechnungsstelle zur Verfügung stehen, um eine Feststellung für die Zwecke der Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffen.

Informationen, die später als 14 Kalendertage nach Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses zur Verfügung gestellt werden, stellen keine "Besten Verfügbaren Informationen" dar.

**Geschäftstag-Konvention** (*Business Day Convention*) bezeichnet die Konvention für die Anpassung eines maßgeblichen Termins, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

- (a) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;
- (b) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und
- (c) ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" als anwendbare Geschäftstag-Konvention angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben.

**Mitteilung der Berechnungsstelle über die Physische Abwicklung** (*Calculation Agent Physical Settlement Notice*) hat die diesem Begriff in der Definition des Begriffs "Abwicklungsvoraussetzungen" zugewiesene Bedeutung.

**Mitteilung über die Barabwicklung** (*Cash Settlement Notice*) hat die diesem Begriff in Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

**Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit** (*Conditionally Transferable Obligation*) bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Lieferbaren Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Lieferbare Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung des

Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Lieferbaren Verbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn ein Referenzschuldner eine solche Lieferbare Verbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Lieferbaren Verbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Lieferbaren Verbindlichkeit einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Die Feststellung, ob eine Lieferbare Verbindlichkeit die Anforderungen dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Lieferdatum für die Lieferbare Verbindlichkeit zu treffen, wobei ausschließlich die Bestimmungen der Lieferbaren Verbindlichkeit und etwaiger der Bank oder der Berechnungsstelle vorgelegter diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.

**Abwicklungsvoraussetzungen** (*Conditions to Settlement*) bezeichnet die in den nachfolgenden Absätzen (a) und (b) genannten Voraussetzungen, die wie nachfolgend beschrieben zu erfüllen sind:

- (a) sämtliche Abwicklungsvoraussetzungen gelten mit Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags als erfüllt, soweit der Eintritt des betreffenden Kreditereignis-Feststellungstags nicht anschließend vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag, dem Kreditereignis-Rückzahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag rückgängig gemacht wird;

Sofern es sich bei den Wertpapieren um Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur handelt, gelten die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Wertpapiere nur dann als erfüllt, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf den Auslösenden Referenzschuldner (wie in Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere definiert) erfüllt sind; diese Bestimmung gilt jedoch nicht für die Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen für die Zwecke des letzten Absatzes von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere. Sofern es sich bei den Wertpapieren um Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur handelt und die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am gleichen Tag erfüllt sind, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, in welcher Reihenfolge dieses Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt wurden.

Sofern es sich bei den Wertpapieren um Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur handelt, gelten die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Wertpapiere als erfüllt, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen Referenzschuldner (der **Erste Referenzschuldner**) zum ersten Mal erfüllt sind. Sofern es sich bei den Wertpapieren um Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to Default-Struktur oder Nth-to-Default-Struktur handelt und die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am gleichen Tag erfüllt sind, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, in welcher Reihenfolge dieses Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt wurden.

- (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist, ist die Abwicklungsvoraussetzung "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" erfüllt, wenn die Berechnungsstelle der Bank eine Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen übermittelt, die innerhalb eines der in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" genannten Zeiträume wirksam ist, wobei die Abwicklungsvoraussetzung "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als erfüllt gilt, wenn die ISDA an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Abschlusstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder dessen Verbindlichkeit ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke der jeweiligen Wertpapiere ein Kreditereignis darstellt.

**Wandelbare Verbindlichkeit** (*Convertible Obligation*) bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Inhaber oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschließlich zugunsten der Inhaber dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl des Emittenten der Verbindlichkeit oder ihres Inhabers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgewandelt werden kann.

**Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten** (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) bezeichnet alle von der ISDA gemäß den ISDA-Regeln veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, die von der ISDA auf ihrer Website [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgesseite) jeweils als Muster veröffentlicht werden und jeweils gemäß den ISDA-Regeln geändert werden können.

**Kreditderivate-Feststellungsausschüsse** (*Credit Derivatives Determinations Committees*) bezeichnet die Ausschüsse, die von der ISDA zu dem Zweck gebildet werden, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen, wie in den ISDA-Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgesseite) veröffentlicht werden und jeweils gemäß ihren Bestimmungen geändert werden können (die **ISDA-Regeln**), näher beschrieben.

**Kreditereignis** (*Credit Event*) bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Kreditereignisse: Insolvenz, Nichtzahlung, Kündigung einer Verbindlichkeit, Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit, Nichtanerkennung/Moratorium oder Restrukturierung oder zusätzliche in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Kreditereignisse.

Die Feststellung, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellt, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt:

- (a) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit eines Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen;
- (b) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit;
- (c) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Justizorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint; oder
- (d) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

**Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen** (*Credit Event Backstop Date*) bezeichnet (a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss für die Zwecke der maßgeblichen Wertpapiere ein Kreditereignis (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (b) der Definition dieses Begriffs genannte Ereignis) darstellt, den Tag, der 60 Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen den Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem ersten Tag, an dem die Kreditereignismitteilung und, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist, auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen innerhalb der Mitteilungsfrist von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurden und wirksam sind, und (ii) wenn (A) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b)) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten in Übereinstimmung mit den ISDA-Regeln erfüllt sind, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (C) die Kreditereignismitteilung und, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist, die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen innerhalb von höchstens 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurden und wirksam sind, dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention.

**Kreditereignis-Feststellungstag** (*Credit Event Determination Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis:

- (a) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (b) und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, den ersten Tag, an dem die Kreditereignismitteilung und wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist, auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurden und wirksam sind, und zwar während:
  - (i) der Mitteilungsfrist; oder
  - (ii) des Zeitraums (I) von dem Tag (einschließlich), an dem die ISDA öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, (II) bis zum und einschließlich des 14. darauffolgenden Kalendertag(s) (vorausgesetzt, das jeweilige Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Abschlusstag)); oder
- (b) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a), wenn eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, entweder:
  - (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn:
    - (A) entweder:
      - I. "Auktionsbasierte Abwicklung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist; oder
      - II. es sich bei dem betreffenden Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt; und
    - (B) die Kreditereignismitteilung an oder vor dem zweiten Geschäftstag nach dem Ausübungstichtag von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wird; oder
  - (ii) den ersten Tag, an dem die Kreditereignismitteilung innerhalb (I) der Mitteilungsfrist oder (II) des Zeitraums von dem Tag (einschließlich), an dem die ISDA öffentlich bekannt gibt, dass die maßgebliche Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, bis zum und einschließlich des 14. darauffolgenden Kalendertag(s) (vorausgesetzt, das maßgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt an oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Abschlusstag)) von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurde, wenn entweder:
    - (A) "Auktionsbasierte Abwicklung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist; oder
    - (B) "Auktionsbasierte Abwicklung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist und die Kreditereignismitteilung an einem Tag, der nach dem zweiten Geschäftstag nach dem maßgeblichen Ausübungstichtag liegt, von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurde,

wobei im Fall des vorstehenden Absatzes (b) dies jedoch (1) unter dem Vorbehalt einer etwaigen Anpassung gemäß Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere steht und (2) nur gilt, wenn zuvor keine Kreditereignismitteilung von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurde, in der eine Restrukturierung als einziges Kreditereignis angegeben ist, es sei denn, die in dieser Kreditereignismitteilung genannte Restrukturierung ist gleichzeitig Gegenstand einer Mitteilung an die ISDA, die zum Eintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums führt; und

wobei darüber hinaus kein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten gilt, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag, dem Kreditereignis-

Rückzahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Tag der Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses eingetreten ist.

Wenn gemäß den vorstehenden Bestimmungen (i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (A) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (B) als nicht eingetreten gilt oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahltag eingetreten gilt, bestimmt die Berechnungsstelle (1) diejenige(n) Anpassung(en) dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (einschließlich etwaiger Anpassungen der Zahlungsbeträge), die erforderlich sind, damit die wirtschaftliche Stellung der Inhaber so weit wie möglich unverändert gegenüber derjenigen bleibt, die bestanden hätte, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag an dem angenommenen Tag des Eintritts festgestellt worden und bekannt gewesen wäre, sowie (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassung(en).

**Kreditereignismitteilung** (*Credit Event Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss und die schriftlich (auch per Telefax oder E-Mail) oder telefonisch erfolgen kann) an die Bank, die ein Kreditereignis beschreibt, das an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) und an oder vor dem Verlängerungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eingetreten ist.

Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung, dass ein Kreditereignis eingetreten ist, maßgeblich sind. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag des Wirksamwerdens der Kreditereignismitteilung noch andauert.

**Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag** (*Credit Event Redemption Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Betrag bzw., sofern dort kein solcher Betrag angegeben ist, einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag, der dem folgenden Wert entspricht:

$$(A \times B) - C$$

wobei:

A den Berechnungsbetrag;

B den Endpreis bzw. Auktions-Endpreis; und

C die Abwicklungskosten

bezeichnet;

dabei gilt, dass der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in keinem Fall ein negativer Betrag sein kann.

**Kreditereignis-Rückzahlungstag** (*Credit Event Redemption Amount*) bezeichnet vorbehaltlich Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere einen Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum" bezeichnete Anzahl von Geschäftstagen (i) nach der Berechnung des Endpreises bzw. (ii) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis liegt, wobei im Fall von (ii) gilt, dass das Kreditereignis-Rückzahlungsdatum nicht vor dem Tag der Auktionsbasierten Abwicklung liegen darf.

**Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum** (*Credit Event Redemption Period*) bezeichnet die hierfür in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen.

**Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum** (*Credit Event Resolution Request Date*) bezeichnet in Bezug auf eine gemäß den ISDA-Regeln an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen Beschließen soll:

- (a) ob ein Ereignis, das im Sinne der Wertpapiere als ein Kreditereignis einzustufen ist, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eingetreten ist; und
- (b) wenn der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschließt, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, an welchem Tag der Eintritt dieses Ereignisses erfolgt ist,

den von der ISDA öffentlich bekannt gegebenen Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschließt, dass dies der Tag ist, an dem diese Mitteilung erstmals wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäß den ISDA-Regeln erstmals im Besitz Öffentlich Verfügbaren Informationen im Hinblick auf die in den vorstehenden Absätzen (a) und (b) genannten Feststellungsausschussbeschlüsse war.

**Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses** (*DC Credit Event Announcement*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass (a) in Bezug auf diesen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist, und (b) dieses Ereignis an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des bezeichneten Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) und an oder vor dem Verlängerungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eingetreten ist. Eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses gilt aber als nicht erfolgt, wenn (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum für das betreffende Kreditereignis nicht an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Abschlusstag) liegt und (ii) der Abschlusstag nicht an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es einen solchen Tag gibt) liegt.

**Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisbeschlusses** (*CD No Credit Event Announcement*) bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum Beschlossen hat, dass das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung an die ISDA ist, die zum Eintritt dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums geführt hat, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) kein Kreditereignis darstellt.

**Feststellungsausschuss-Partei** (*DC Party*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Feststellungsausschuss-Frage** (*DC Question*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Feststellungsausschussbeschluss** (*DC Resolution*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Ausfall-Schwellenbetrag** (*Default Requirement*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen genannten Betrag oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Ausfall-Schwellenbetrag genannt ist, USD 10.000.000 oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.

Den Gegenwert des in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Betrags ermittelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Liefern** (*Deliver*) bezeichnet die Lieferung, Novation, Übertragung (im Fall einer Qualifizierten Garantie auch die Übertragung des Nutzens an dieser Qualifizierten Garantie), Abtretung bzw. den Verkauf in der für die Abwicklung der betreffenden Lieferbaren Verbindlichkeiten üblichen Weise (einschließlich der Ausfertigung der gesamten erforderlichen Dokumentation und der Vornahme sämtlicher erforderlicher Handlungen) zur Übertragung sämtlicher Rechte, Eigentumsrechte und Ansprüche an den Lieferbaren Verbindlichkeiten frei von sämtlichen Pfandrechten, Lasten, Ansprüchen oder Belastungen (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Gegenforderungen oder Einreden (mit Ausnahme von Gegenforderungen oder Einreden auf Grundlage der in den Absätzen (a) bis (d) in der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren oder von Aufrechnungsrechten seitens oder zugunsten des Referenzschuldners bzw. des Zugrundeliegenden Schuldners), wobei jedoch gilt, dass, sofern alle oder ein Teil der Lieferbaren Verbindlichkeiten aus Direkten Darlehensbeteiligungen bestehen, "Liefern" die Begründung (oder die Bewirkung der Begründung) einer Beteiligung zugunsten des betreffenden Inhabers bezeichnet, und soweit die Lieferbaren Verbindlichkeiten aus Qualifizierten Garantien bestehen, "Liefern" die Lieferung sowohl der Qualifizierten Garantie als auch der Zugrundeliegenden Verbindlichkeiten bezeichnet. Die Begriffe "Lieferung" und "Geliefert" sind entsprechend auszulegen. Im Fall eines Darlehens erfolgt die Lieferung unter



Verwendung einer Dokumentation, die der im betreffenden Markt zu diesem Zeitpunkt für gewöhnlich für die Lieferung dieser Darlehen verwendeten Dokumentation im Wesentlichen entspricht.

**Lieferbare Verbindlichkeit** (*Deliverable Obligation*) bezeichnet vorbehaltlich Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere:

- (a) jede gemäß der nachstehend in "(i) Methode zur Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten" beschriebenen Methode bestimmte Verbindlichkeit eines Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen oder, wenn "Alle Garantien" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, als Geber einer Qualifizierten Garantie schuldet) (jedoch ohne in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeiten), die (i) in einem Betrag in Höhe ihres Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung oder einer Einrede (mit Ausnahme von Gegenforderungen oder Einreden auf Grundlage der in den Absätzen (a) bis (d) in der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, zum Lieferdatum unverzüglich von dem bzw. den Inhaber(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber dem Referenzschuldner mindestens in Höhe des Ausstehenden Kapitalbetrags oder des Gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei außer einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligkeit einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt;
- (b) vorbehaltlich des zweiten Absatzes der Definition von "Keine Eventualverbindlichkeit" nachstehend in "(i) Methode zur Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten" jede Referenzverbindlichkeit, es sei denn, diese wird in den maßgeblichen Emissionskonditionen als Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeit bezeichnet;
- (c) ausschließlich in Bezug auf ein für einen Staat als Referenzschuldner geltendes Restrukturierungs-Kreditereignis jede Restrukturierte Lieferbare Verbindlichkeit eines Staates (jedoch ohne Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeiten), die (i) in einem Betrag in Höhe ihres Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung oder einer Einrede (mit Ausnahme von Gegenforderungen oder Einreden auf Grundlage der in den Unterabsätzen (a) bis (d) in der vorstehenden Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, zum Lieferdatum unverzüglich von dem bzw. den Inhaber(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber dem Referenzschuldner mindestens in Höhe des Ausstehenden Kapitalbetrags oder des Gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei außer einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligkeit einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt.
- (d) jede Zusätzliche Lieferbare Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegeben ist.
  - (i) **Methode für die Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten.** Für die Zwecke dieser Definition von "Lieferbare Verbindlichkeit" kann der Begriff "Lieferbare Verbindlichkeit" definiert werden als jede Verbindlichkeit jedes Referenzschuldners, die durch die in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten beschrieben ist und vorbehaltlich des nachstehenden Unterabsatzes (B)(3) alle gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten aufweist, und zwar jeweils zum Datum des Ereignisses, welches das Kreditereignis darstellt, das Gegenstand entweder der Kreditereignismitteilung oder der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschlusses-

Antragsdatums auslöst, wie jeweils anwendbar. Die folgenden Begriffe haben jeweils die folgende Bedeutung:

- I. **Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten** bezeichnet eine der folgenden Kategorien: "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Nur Referenzverbindlichkeiten", "Anleihe", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" (wie jeweils in der nachstehenden Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" definiert, wobei die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeiten" für die Zwecke der Bestimmung von Lieferbaren Verbindlichkeiten als dahingehend geändert gilt, dass für die Kategorie "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gelten).
- II. **Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten** bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung", "Kein Inländisches Recht", "Börsennotiert", "Keine Inlandsemission" (wie jeweils in der nachstehenden Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" definiert), "Keine Eventualverbindlichkeit", "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung", "Übertragbar", "Höchstlaufzeit", "Fälligestellt oder Abgelaufen" und "Kein Inhaberpapier"; dabei gilt:
  - (i) **Keine Eventualverbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, deren Bedingungen vorsehen, dass ein Ausstehender Kapitalbetrag bzw. (bei Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Aufgenommene Gelder handelt) der Fällige und Zahlbare Betrag zum Lieferdatum und jederzeit danach nicht infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme einer Zahlung) verringert werden kann. Wandelbare Verbindlichkeiten, Umtauschbare Verbindlichkeiten und Anwachsende Verbindlichkeiten stellen Lieferbare Verbindlichkeiten dar, die "Keine Eventualverbindlichkeit" sind, wenn diese Lieferbaren Verbindlichkeiten ansonsten die Anforderungen des vorhergehenden Satzes erfüllen und wenn (bei Wandelbaren Verbindlichkeiten oder Umtauschbaren Verbindlichkeiten) weder (x) das Recht auf Wandlung oder Umtausch der betreffenden Verbindlichkeit noch (y) das Recht, von dem Emittenten der betreffenden Verbindlichkeit deren Rückkauf oder Rückzahlung zu verlangen (wenn der Emittent das Recht ausgeübt hat oder ausüben kann, den Rückkaufs- oder Rückzahlungspreis vollständig oder teilweise durch Lieferung von Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapieren zu leisten) an oder vor dem Lieferdatum ausgeübt wurde (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde).

Wenn es sich bei einer Referenzverbindlichkeit um eine Wandelbare Verbindlichkeit oder eine Umtauschbare Verbindlichkeit handelt, kann sie nur dann als Lieferbare Verbindlichkeit eingestuft werden, wenn die in den Unterabsätzen (x) und (y) des vorhergehenden Absatzes genannten Rechte nicht an oder vor dem Lieferdatum ausgeübt wurden (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde);
  - (ii) **Abtretbares Darlehen** bezeichnet ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des betreffenden Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des betreffenden Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das

- Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist;
- (iii) **Darlehen mit Zustimmungserfordernis** bezeichnet ein Darlehen, das mit Zustimmung des jeweiligen Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann;
  - (iv) **Direkte Darlehensbeteiligung** bezeichnet ein Darlehen, in Bezug auf welches die Bank gemäß einem Beteiligungsvertrag ein vertragliches Recht zugunsten jedes Inhabers begründen oder dessen Begründung bewirken kann, welches jedem Inhaber für einen bestimmten Teil der im Rahmen des betreffenden Darlehens fälligen Zahlungen, die der Beteiligungsverkäufer vereinnahmt, ein Rückgriffsrecht auf den Beteiligungsverkäufer gewährt, wobei dieser Vertrag zwischen jedem Inhaber und entweder (A) der Bank (soweit die Bank zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Darlehensgeber oder ein Mitglied des jeweiligen Darlehenskonsortiums ist) bzw. (B) einem Qualifizierten Beteiligungsverkäufer (soweit dieser zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Darlehensgeber oder ein Mitglied des jeweiligen Darlehenskonsortiums ist) abzuschließen ist;
  - (v) **Übertragbar** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:
    - (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäß der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäß den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet); oder
    - (b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds;
  - (vi) **Höchstlaufzeit** bezeichnet eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit ab dem Kreditereignis-Rückzahlungstag, die den in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Zeitraum nicht überschreitet;
  - (vii) **Fälliggestellt oder Abgelaufen** bezeichnet eine Verbindlichkeit, deren insgesamt (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligestellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Betrag (mit Ausnahme von Verzugszinsen, Freistellungsbeträgen, steuerlich bedingten Zusatzbeträgen und ähnlichen Beträgen) nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder an oder vor dem Lieferdatum fällig und zahlbar wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden; und

- (viii) **Kein Inhaberpapier** bezeichnet eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, außer soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.
- (ii) Auslegung von Bestimmungen
- I. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen das Verbindlichkeitenmerkmal "Börsennotiert" angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre "Börsennotiert" nur im Hinblick auf Anleihen als Verbindlichkeitenmerkmal angegeben, und diese Angabe gilt nur insoweit, als die gewählte Verbindlichkeitenkategorie Anleihen abdeckt;
- II. wenn (i) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Börsennotiert" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben und dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten Anleihen abdeckt, (ii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Übertragbar" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf solche Lieferbaren Verbindlichkeiten als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt (und dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten abdeckt, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt), oder (iii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" oder "Direkte Darlehensbeteiligung" als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, sind die Emissionskonditionen so auszulegen, als wäre das betreffende Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben, und dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten Darlehen abdeckt;
- III. wenn "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" als Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist und mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" und "Direkte Darlehensbeteiligung" als Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, können die Lieferbaren Verbindlichkeiten auch Darlehen umfassen, die ein einzelnes dieser angegebenen Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllt sind; und
- IV. wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Lieferbaren Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Garantie handelt, gilt das Folgende:
- (a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt die Qualifizierte Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.
- (b) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Sowohl die Qualifizierte Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem maßgeblichen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Verbindlichkeitenmerkmale oder Merkmale der Lieferbaren

Verbindlichkeiten erfüllen, das gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung" und "Kein Inländisches Recht". In diesem Zusammenhang und soweit nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen anders angegeben (x) gelten die gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro nicht als Inlandswährung und (y) gilt das englische Recht und das Recht des Staates New York nicht als Inländisches Recht.

- (c) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitsmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nicht Nachrangig" als Verbindlichkeitsmerkmal bzw. Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten angegeben ist, muss nur die Qualifizierte Garantie dieses Merkmal an dem jeweiligen Tag erfüllen.
- (d) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitsmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Nur die zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem maßgeblichen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Verbindlichkeitsmerkmale oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, das gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist: "Börsennotiert", "Keine Eventualverbindlichkeit", "Keine Inlandsemission", "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung", "Übertragbar", "Höchstlaufzeit", "Fälliggestellt oder Abgelaufen" und "Kein Inhaberpapier".
- (e) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitsmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten auf eine zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.
- (f) Werden die Begriffe "Ausstehender Kapitalbetrag" und "Fälliger und Zahlbarer Betrag" (wie in den Emissionsbedingungen verwendet) in Bezug auf Qualifizierte Garantien verwendet, so sind sie als der zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils "Ausstehende Kapitalbetrag" bzw. "Fällige und Zahlbare Betrag" der durch eine qualifizierte Garantie besicherten zugrundeliegenden Verbindlichkeit zu verstehen.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Bestimmungen dieses Absatzes (ii) sowohl für die Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" als auch des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" gelten, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

**Bestimmungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten** (*Deliverable Obligation Provisions*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten zugewiesene Bedeutung.

**Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten** (*Deliverable Obligation Terms*) hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten zugewiesene Bedeutung.

**Lieferdatum** (*Delivery Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit das Datum, an dem diese Lieferbare Verbindlichkeit geliefert wird.

**Inlandswährung** (*Domestic Currency*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Währung und jede Nachfolgewährung. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Währung genannt ist, ist die Inlandswährung die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung (a) (wenn der Referenzschuldner ein Staat ist) des betreffenden Referenzschuldners oder (b) (wenn der Referenzschuldner kein Staat ist) des Landes, in dem der betreffende Referenzschuldner errichtet ist. In keinem Fall schließt der

Begriff "Inlandswährung" Nachfolgewährungen ein, bei denen es sich um die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder den Euro (oder eine Nachfolgewährung einer dieser Währungen) handelt.

**Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen** (*Downstream Affiliate*) bezeichnet ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberichtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, zum Lieferdatum bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von dem Referenzschuldner gehalten werden.

**Fälliger und Zahlbarer Betrag** (*Due and Payable Amount*) bezeichnet nach Maßgabe von Unterabsatz (d) in Absatz (ii) (*Auslegung von Bestimmungen*) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeiten" den Betrag, der auf eine Lieferbare Verbindlichkeit (und gemäß deren Bestimmungen) zum Lieferdatum fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund vorzeitiger Fälligkeit, planmäßiger Fälligkeit, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge).

**Zulässiger Übertragungsempfänger** (*Eligible Transferee*) bezeichnet:

- (a)
  - (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut;
  - (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen;
  - (iii) jeden Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Unterabsatz (c)(i) genannten Rechtsträger); und
  - (iv) jeden registrierten oder zugelassenen Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);

jeweils vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;
- (b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;
- (c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (*trust*) oder einen sonstiger Rechtsträger, sofern:
  - (i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (1) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (2) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder
  - (ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder
  - (iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) genannten Rechtsträger besichert sind; oder
- (d) einen Staat, eine Staatliche Stelle oder eine Supranationale Organisation.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.

**Berechtigte Verbindlichkeit** (*Enabling Obligation*) bezeichnet eine ausstehende Lieferbare Verbindlichkeit, die (i) eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit bzw. eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (ii) deren Endfälligkeitstermin auf den Planmäßigen Beendigungsmittelungstag fällt oder diesem vorausgeht und auf den dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag unmittelbar vorausgehenden Beschränkungstag (bzw. wenn der Planmäßige Beendigungsmittelungstag vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, auf den Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit, sofern es ein solches Instrument gibt) folgt.

**Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere** (*Equity Securities*) bezeichnet:

- (a) bei Wandelbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschließlich Optionen und Optionsscheinen) des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbrieft, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten, die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden; und
- (b) bei Umtauschbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschließlich Optionen und Optionsscheinen) einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbrieft, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten, die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden.

**Umtauschbare Verbindlichkeit** (*Exchangeable Obligation*) bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Inhaber oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschließlich zugunsten der Inhaber dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl des Emittenten der Verbindlichkeit oder nach Wahl ihres Inhabers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgetauscht werden kann.

**Ausgenommene Lieferbare Verbindlichkeit** (*Excluded Deliverable Obligation*) bezeichnet jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit eines Referenzschuldners.

**Ausgenommene Verbindlichkeit** (*Excluded Obligation*) bezeichnet jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit eines Referenzschuldners.

**Ausübungsstichtag** (*Exercise Cut-off Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis:

- (a) wenn es sich bei dem Kreditereignis nicht um eine Restrukturierung handelt (oder wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt, diese Restrukturierung in Bezug auf die betreffenden Wertpapiere eingetreten ist, für die weder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" noch "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist), entweder:
  - (i) den Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (wenn es einen solchen gibt);
  - (ii) den Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz vor dem Auktions-Aufhebungstag (wenn es einen solchen gibt); oder
  - (iii) den 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wenn es einen solchen gibt),wie jeweils anwendbar; oder
- (b) wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung in Bezug auf die betreffenden Wertpapiere handelt, für die entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und:
  - (i) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung und/oder Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden können, den fünften Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die ISDA die in Bezug auf diese Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten in Übereinstimmung mit den ISDA-Regeln anwendbare Abschließende Liste veröffentlicht, oder

- (ii) ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion eintritt, den 21. Kalendertag nach diesem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.

**Verlängerungstag** (*Extension Date*) bezeichnet den spätesten der folgenden Termine: (a) den Planmäßigen Beendigungsmittelungstag; (b) den Nachfrist-Verlängerungstag, wenn (i) "Nachfrist-Verlängerung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar genannt ist, (ii) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtzahlung handelt, die nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eintritt, und (iii) die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf diese Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eintritt; und (c) den Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, wenn (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtanerkennung / ein Moratorium handelt, bei der bzw. dem das in Absatz (b) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebene Ereignis nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eintritt, (ii) die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium in Bezug auf diese Nichtanerkennung / dieses Moratorium an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eintritt und (iii) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt ist.

**Nichtzahlung** (*Failure to Pay*) bezeichnet den Fall, dass ein Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Maßgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt

**Abschließende Liste** (*Final List*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Endpreis** (*Final Price*) bezeichnet den in Prozent ausgedrückten und gemäß der in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Bewertungsmethode bestimmten Preis der Referenzverbindlichkeit. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag (i) jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, und (ii) eine schriftliche Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises den Inhabern in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zur Einsicht zur Verfügung stellen.

**Erster Referenzschuldner** (*First Reference Entity*) hat die diesem Begriff in der Definition des Begriffs "Abwicklungsvoraussetzungen" zugewiesene Bedeutung.

**Vollquotierung** (*Full Quotation*) bezeichnet in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Quotierenden Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag.

**Frei Übertragbare Verbindlichkeit** (*Fully Transferable Obligation*) bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Lieferbaren Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Lieferbaren Verbindlichkeit einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis. Die Feststellung, ob eine Lieferbare Verbindlichkeit die Anforderungen dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Lieferdatum für die Lieferbare Verbindlichkeit zu treffen, wobei ausschließlich die Bestimmungen der Lieferbaren



Verbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente, die von der Bank oder der Berechnungsstelle eingeholt wurden, zu berücksichtigen sind.

**Regierungsbehörde** (*Governmental Authority*) bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschließlich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte eines Referenzschuldners bzw. über die Rechtsordnung, in der der Referenzschuldner errichtet ist, betraut sind.

**Nachfrist** (*Grace Period*) bezeichnet:

- (a) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c) die für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit nach Maßgabe der für diese Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist;
- (b) wenn "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Nachfrist oder, wenn dort kein Zeitraum angegeben ist, ein Zeitraum von 30 Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und
- (c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; dabei gilt jedoch: wenn "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht als anwendbar angegeben ist, läuft diese angenommene Nachfrist spätestens am Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag ab.

**Nachfrist-Geschäftstag** (*Grace Period Business Day*) bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, wobei in dem Fall, dass dort keine solchen Angaben gemacht sind, maßgeblich ist, dass die Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Land der Verbindlichkeitenwahrung geöffnet sind.

**Nachfrist-Verlängerungstag** (*Grace Period Extension Date*) bezeichnet, wenn:

- (a) "Verlängerung wegen Nachfrist" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist; und
- (b) eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eingetreten ist,

den Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.

**ISDA** bezeichnet die International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen mit der Längsten Laufzeit** (*Latest Maturity Restructuring Bond or Loan*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung" zugewiesene Bedeutung.

**Beschränkungstag** (*Limitation Date*) bezeichnet entweder den 20. März oder den 20. Juni oder den 20. September oder den 20. Dezember eines Jahres, abhängig davon, welcher dieser Termine zuerst an oder unmittelbar nach dem Tag liegt, der um die folgende Anzahl von Jahren nach dem Restrukturierungstag liegt:

2,5 Jahre (der **2,5-Jahre-Beschränkungstag**), 5 Jahre (der **5-Jahre-Beschränkungstag**), 7,5 Jahre, 10 Jahre, 12,5 Jahre bzw. 20 Jahre (der **20-Jahre-Beschränkungstag**). Bei Beschränkungstagen findet keine Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention statt, es sei denn, in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist angegeben, dass Beschränkungstage gemäß einer angegebenen Geschäftstag-Konvention anzupassen sind.

**Marktwert** (*Market Value*) bezeichnet in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag:

- (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt);
- (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt);
- (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen;
- (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung;
- (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen in der Definition des Begriffs "Quotierung" einen von der Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, ermittelten Betrag; und
- (f) wenn weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag eingeholt werden, entspricht der Marktwert jeder von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholten Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, dem gewichteten Durchschnitt der von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.

**Zusammenschlussereignis** (*Merger Event*) bezeichnet den Fall, dass die Bank oder ein Referenzschuldner (jeweils der **Aufzunehmende Rechtsträger**) zu einem beliebigen Zeitpunkt zwischen dem und einschließlich des Abschlusstag(s) und dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag (ausschließlich) durch Neugründung, Übernahme oder Aufnahme auf einen anderen Rechtsträger übergeht oder der Aufzunehmende Rechtsträger sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen auf einen anderen Rechtsträger überträgt, der (i) wenn der Aufzunehmende Rechtsträger die Bank ist, ein Referenzschuldner ist, oder (ii) wenn der Aufzunehmende Rechtsträger ein Referenzschuldner ist, die Bank ist, oder den Fall, dass die Bank und ein Referenzschuldner Verbundene Unternehmen werden.

**Mindestquotierungsbetrag** (*Minimum Quotation Amount*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag (oder den Gegenwert in der maßgeblichen Verbindlichkeitenwährung) oder, wenn dort kein solcher Betrag angegeben ist, entweder (a) USD 1.000.000 (oder den Gegenwert in der maßgeblichen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) den Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist.

**Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger** (*Modified Eligible Transferee*) bezeichnet jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeden anderen Rechtsträger, der regelmäßig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.

**Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung** (*Modified Restructuring Maturity Limitation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit den Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag liegt, vorausgesetzt, es gibt in den Fällen, in denen der Planmäßige Beendigungsmitteltag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine

Berechtigte Verbindlichkeit. Wenn "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und der Planmäßige Beendigungsmittelungstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag, aber vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt, stellt eine Restrukturierte Anleihe bzw. ein Restrukturiertes Darlehen keine Berechtigende Verbindlichkeit dar. Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Wenn der Planmäßige Beendigungsmittelungstag entweder (i) an oder vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag oder (ii) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag und an oder vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt, ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung nur im Fall einer Restrukturierten Anleihe bzw. eines Restrukturierten Darlehens der 5-Jahre-Beschränkungstag.

Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Planmäßige Beendigungsmittelungstag (A) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt oder (B) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag liegt, der Planmäßige Beendigungsmittelungstag.

**Wechseloption** (*Movement Option*) bezeichnet in dem Fall, dass entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäß Absatz (b) der Definition des Begriffs "Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion" eingetreten ist, das Wahlrecht der Bank, für die Abwicklung die etwaigen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion auf die Wertpapiere anzuwenden, bei welchen die Zulässigen Lieferbaren Verbindlichkeiten eingeschränkter sind als die Lieferbaren Verbindlichkeiten, die in einer Mitteilung der Berechnungsstelle über die Physische Abwicklung angegeben werden könnten (wobei in dem Fall, dass mehr als ein Satz solcher Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht ist, diejenigen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion Anwendung finden, die die größte Anzahl von Zulässigen Lieferbaren Verbindlichkeiten vorsehen). Wenn keine wirksame Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption von der Bank an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption übermittelt wird, erfolgt die Abwicklung der Wertpapiere nach Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere. Wenn eine wirksame Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption von der Bank an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption übermittelt wird, werden die Inhaber durch Mitteilung gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen über diesen Vorgang informiert.

**Stichtag für die Wechseloption** (*Movement Option Cut-off Date*) bezeichnet den sechsten Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz nach dem Ausübungstichtag.

**Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion** (*No Auction Announcement Date*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis den Tag, an dem die ISDA erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung und, sofern anwendbar, keine Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden, (b) nur nach dem Eintritt einer Restrukturierung, bei der entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, zwar keine Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung, aber Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden, oder (c) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens der ISDA keine Auktion durchgeführt wird.

**Mitteilungsfrist** (*Notice Delivery Period*) bezeichnet den Zeitraum vom und einschließlich des Abschlusstag(s) bis zum und einschließlich des 14. Kalendertag(s) nach dem Verlängerungstag.

**Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen** (*Notice of Publicly Available Information*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss, und die auch telefonisch erfolgen kann), in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschrieben sind. In Bezug auf ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten, die den Eintritt beider der in Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/Moratorium" genannten Ereignisse bestätigen. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist und

eine Kreditereignismitteilung bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.

**Mitteilung über die Ausübung der Wechseloption** (*Notice to Exercise Movement Option*) bezeichnet, wenn (a) entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist und (b) gemäß den Bestimmungen für die Auktionsbasierte Abwicklung anderenfalls die Barabwicklung nach Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zur Anwendung käme, eine unwiderrufliche Mitteilung der Bank an die Berechnungsstelle (die schriftlich (auch per Fax oder E-Mail) oder mündlich erfolgen kann), die (i) die gemäß der Definition des Begriffs "Wechseloption" anwendbaren Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion festlegt und (ii) an oder vor dem Stichtag für die Wechseloption wirksam ist.

**Verbindlichkeit** (*Obligation*) bezeichnet:

- (a) jede Verbindlichkeit eines Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Garantien" als anwendbar angegeben ist, als Geber einer Qualifizierten Garantie schuldet), die nach der nachstehend unter "Methode zur Bestimmung von Verbindlichkeiten" beschriebenen Methode festgestellt werden (jedoch ausgenommen etwaige Ausgenommene Verbindlichkeiten);
- (b) jede in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Referenzverbindlichkeit, außer soweit diese als Ausgenommene Verbindlichkeit bezeichnet ist; und
- (c) jede Zusätzliche Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist.

**Methode zur Bestimmung von Verbindlichkeiten** (*Method for Determining Obligations*). Für die Zwecke von Absatz (a) dieser Definition von "Verbindlichkeit" kann dieser Begriff definiert werden als jede Verbindlichkeit jedes Referenzschuldners, die durch die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist und jedes der gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils zum Datum des Ereignisses, das das Kreditereignis darstellt, das Gegenstand entweder der Kreditereignismitteilung oder der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, wie jeweils anwendbar. Die nachstehenden Begriffe haben die folgende Bedeutung:

- (i) **Verbindlichkeitenkategorien** sind "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Nur Referenzverbindlichkeiten", "Anleihe", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen", wobei jeweils nur eine dieser Kategorien in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist. Dabei gilt:
  - I. **Zahlung** bezeichnet jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommener Gelder;
  - II. **Aufgenommene Gelder** bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus revolving Kreditvereinbarungen, in Bezug auf welche keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschließt);
  - III. **Nur Referenzverbindlichkeiten** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen;
  - IV. **Anleihe** bezeichnet jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern;

- V. **Darlehen** bezeichnet jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolving Darlehensvertrag oder einen anderen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern; und
- VI. **Anleihe oder Darlehen** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.
- (ii) **Verbindlichkeitsmerkmale** bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale, wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung", "Kein Inländisches Recht", "Börsennotiert" und "Keine Inlandsemission". Dabei gilt:
- I. (a) **Nicht Nachrangig** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht (1) Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge oder (2) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Referenzverbindlichkeit angegeben ist, jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form von Aufgenommenen Geldern, wobei, wenn eines der in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eintritt oder der letzte Absatz der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit zur Anwendung kommt (in diesem Fall wird die betreffende Referenzverbindlichkeit jeweils als **Frühere Referenzverbindlichkeit** bezeichnet) und in dem Zeitpunkt der Feststellung, ob eine Verbindlichkeit das Verbindlichkeitsmerkmal bzw. das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, für keine der Früheren Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt ist, "Nicht Nachrangig" eine Verbindlichkeit bezeichnet, die gegenüber derjenigen dieser Früheren Referenzverbindlichkeiten mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge nicht Nachrangig gewesen wäre. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Verbindlichkeit das Verbindlichkeitsmerkmal bzw. das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, wird die Position jeder Referenzverbindlichkeit bzw. jeder Früheren Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zu dem Tag ermittelt, an dem die jeweilige Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, und etwaige Änderungen in der Zahlungsrangfolge nach diesem Tag bleiben unberücksichtigt;
- (b) **Nachrangigkeit** bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die **Nachrangige Verbindlichkeit**) im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die **Vorrangige Verbindlichkeit**) eine vertragliche, treuhänderische oder sonstige ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (i) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung des Referenzschuldners die Ansprüche der Inhaber der Vorrangigen Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Inhaber der Nachrangigen Verbindlichkeit erfüllt werden oder (ii) die Inhaber der Nachrangigen Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem der Referenzschuldner in Bezug auf die Vorrangige Verbindlichkeit mit seinen Zahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber dem Referenzschuldner berechtigt sind. "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, bleiben vorrangige Inhaber, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Maßnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung innehaben, unberücksichtigt, außer soweit der Referenzschuldner ein Staat ist: In

diesem Fall wird eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit ungeachtet des Vorstehenden berücksichtigt;

- (c) **Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in der Währung bzw. den Währungen zahlbar ist, wie jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben (oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere" angegeben ist, aber keine Währung genannt ist, in der gesetzlichen Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Euro oder einer Nachfolgewährung einer der genannten Währungen, die in den maßgeblichen Emissionskonditionen zusammen als die **Standardmäßig Festgelegten Währungen** bezeichnet werden zahlbar ist);
- II. **Kein Staat als Kreditgeber** bezeichnet jede Verbindlichkeit, bei der weder ein Staat noch eine Supranationale Organisation als Hauptgläubiger auftritt, und schließt ausdrücklich auch solche Verbindlichkeiten aus, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden;
- III. **Keine Inlandswährung** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist;
- IV. **Kein Inländisches Recht** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht dem Recht (a) des jeweiligen Referenzschuldners (wenn es sich bei diesem um einen Staat handelt), oder (b) (anderenfalls) des Landes, in dem der jeweilige Referenzschuldner errichtet ist, unterliegt.

**Börsennotiert** (*Listed*) bezeichnet jede Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.

**Keine Inlandsemission** (*Not Domestic Issuance*) bezeichnet jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die zum Zeitpunkt ihrer Begebung (oder erneuten Begebung) oder ihrer Entstehung überwiegend zum Angebot oder Verkauf auf dem Inlandsmarkt des jeweiligen Referenzschuldners bestimmt waren. Jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf außerhalb des Inlandsmarkts des jeweiligen Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des jeweiligen Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist) gilt als nicht überwiegend zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt des bezeichneten Referenzschuldners bestimmt.

**Kündigung einer Verbindlichkeit** (*Obligation Acceleration*) bezeichnet den Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entspricht, deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf einen Referenzschuldner und eine oder mehrere Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.

**Verbindlichkeitenwährung** (*Obligation Currency*) bezeichnet die Währung(en), auf die die Verbindlichkeit lautet.

**Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit** (*Obligation Default*) bezeichnet den Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entspricht, deswegen früher fällig und zahlbar gestellt werden können als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf einen Referenzschuldner und eine oder mehrere Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.

**Ausstehender Kapitalbetrag** (*Outstanding Principal Balance*) bezeichnet vorbehaltlich des Unterabsatzes (3)(c) von Absatz (ii) (*Auslegung von Bestimmungen*) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit":

- (a) in Bezug auf Anwachsende Verbindlichkeiten den darauf Angewachsenen Betrag; und
- (b) in Bezug auf alle anderen Verbindlichkeiten den ausstehenden Kapitalbetrag dieser Verbindlichkeiten,

wobei im Fall einer Umtauschbaren Verbindlichkeit, die keine Anwachsende Verbindlichkeit ist, der Begriff **Ausstehender Kapitalbetrag** solche Beträge nicht umfasst, die unter Umständen gemäß den

Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit in Bezug auf den Wert der Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere, in die eine solche Verbindlichkeit umgetauscht werden kann, zahlbar sind.

**Tagesgeldsatz** (*Overnight Rate*) bezeichnet in Bezug auf einen beliebigen Tag in einer Zusatzbetragsperiode:

- (i) wenn die Festgelegte Währung Euro ist, einen Referenzsatz in Höhe des von der Europäischen Zentralbank berechneten Tagesgeldsatzes, der für diesen Tag (sofern an diesem Tag das TARGET2-System geöffnet ist) oder (anderenfalls) für den diesem Tag unmittelbar vorausgehenden Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, im Reuters-System auf der Bildschirmseite "EONIA" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen Nachfolgedienstes, entnommen werden kann);
- (ii) wenn die Festgelegte Währung US-Dollar ist, einen Referenzsatz in Höhe des in H.15 (519) in der Zeile "Federal Funds (effective)" für diesen Tag (sofern dieser Tag ein Geschäftstag ist) oder (anderenfalls) für den diesem Tag unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag angezeigten Satzes, der im Reuters-System auf der Bildschirmseite "FEDFUNDS1" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen Nachfolgedienstes, entnommen werden kann);
- (iii) wenn die Festgelegte Währung der russische Rubel ist, einen Referenzsatz in Höhe des MOSPRIME-Tagessatzes, der für diesen Tag (sofern dieser Tag ein Geschäftstag ist) oder (anderenfalls) für den diesem Tag unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag im Reuters-System auf der Bildschirmseite "MOSPRIME=" angezeigt wird (oder einer anderen von der Berechnungsstelle für angemessen erachteten Quelle, einschließlich einer etwaigen Nachfolgeseite oder eines etwaigen Nachfolgedienstes, entnommen werden kann); oder
- (iv) wenn die Festgelegte Währung weder US-Dollar noch Euro ist, der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Tagesgeldsatz.

Wie hierin verwendet bezeichnet "H.15 (519)" die als solche bezeichnete wöchentliche statistische Veröffentlichung oder eine Nachfolgeveröffentlichung des Board of Governors des Federal Reserve System, die über die globale Internetseite dieses Gremiums unter <http://www.bog.frb.fed.us/releases/h15> oder eine Nachfolgeseite oder -veröffentlichung abgerufen werden kann.

**Parallele Auktion** (*Parallel Auction*) bezeichnet "Auktion" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

**Auktions-Aufhebungstag bei Paralleler Auktion** (*Parallel Auction Cancellation Date*) bezeichnet "Auktions-Aufhebungstag" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

**Feststellungstag für den Auktions-Endpreis bei Paralleler Auktion** (*Parallel Auction Final Price Determination Date*) bezeichnet "Feststellungstag für den Auktions-Endpreis" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

**Auktions-Abwicklungstag bei Paralleler Auktion** (*Parallel Auction Settlement Date*) bezeichnet "Auktions-Abwicklungstag" im Sinne der Definition dieses Begriffs in den maßgeblichen Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion.

**Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion** (*Parallel Auction Settlement Terms*) bezeichnet nach Eintritt einer Restrukturierung, wenn entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit Anwendbar" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit Anwendbar" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese Restrukturierung gemäß den ISDA-Regeln veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen (i) die Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten dieselben sind wie bei der Referenztransaktion und (ii) die Referenztransaktion keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre, wobei in dem Fall, dass keine solchen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht sind, die Berechnungsstelle die anwendbaren Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten nach ihrem billigen Ermessen festlegen kann.

**Zahlungs-Schwellenbetrag** (*Payment Requirement*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Betrag oder den Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Zahlungs-Schwellenbetrag nicht angegeben ist, USD 1.000.000 oder den von der Berechnungsstelle berechneten Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.

**Zulässige Lieferbare Verbindlichkeiten** (*Permissible Deliverable Obligations*) hat die in den maßgeblichen Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten angegebene Bedeutung, bezeichnet also sämtliche oder einen Teil der gemäß den für die jeweilige Auktion geltenden Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten in der Abschließenden Liste enthaltenen Lieferbaren Verbindlichkeiten.]

**Zulässige Währung** (*Permitted Currency*) bezeichnet (i) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der zur Gruppe der G-7-Staaten gehört (oder der in die Gruppe der G-7-Staaten aufgenommen wird, wenn diese Gruppe ihre Mitgliederzahl erhöht), oder (ii) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der am Tag einer solchen Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in seiner Heimatwährung von Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote, die nicht schlechter ist als AAA, von Moody's Investors Services Limited, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote, die nicht schlechter ist als Aaa oder von Fitch Ratings Ltd oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote, die nicht schlechter ist als AAA, bewertet werden.

**Potenzielles Kreditereignis** (*Potential Credit Event*) bezeichnet eine Potenzielle Nichtzahlung (sofern Nichtzahlung in Bezug auf den Referenzschuldner ein anwendbares Kreditereignis ist) oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium (sofern Nichtanerkennung/Moratorium in Bezug auf den Referenzschuldner ein anwendbares Kreditereignis ist); wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum eingetreten ist und der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss keine Feststellung getroffen hat, gilt dieser Vorgang ebenfalls als Potenzielles Kreditereignis. Die Feststellung, ob eine Potenzielle Nichtzahlung oder eine Potenzielle Nicht-anerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, kann sowohl durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss als auch durch die Berechnungsstelle getroffen werden, wobei eine von einem Kreditderivate-Feststellungsausschuss getroffene Feststellung für die Berechnungsstelle verbindlich ist.

**Potenzielle Nichtzahlung** (*Potential Failure to Pay*) bezeichnet den Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Maßgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten unberücksichtigt bleiben.

**Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium** (*Potential Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt eines in Absatz (a) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Ereignisses.

**Öffentliche Quelle** (*Public Source*) bezeichnet jede als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen bzw. (wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Quelle angegeben ist, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos und The Australian Financial Review (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem der Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

**Öffentlich Verfügbare Informationen** (*Publicly Available Information*) bezeichnet:

- (a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums maßgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die:
  - (i) in mindestens der Festgelegten Anzahl von Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist, es sei denn, die Berechnungsstelle, die Bank oder eines ihrer jeweiligen Verbundenen Unternehmen und/oder einer ihrer Beauftragten werden als einzige Quelle für diese



Informationen genannt; in diesem Fall gilt die betreffende Information nur dann als Öffentlich Verfügbare Information, wenn die Berechnungsstelle, die Bank oder eines ihrer jeweiligen Verbundenen Unternehmen und/oder einer ihrer Beauftragten als Treuhänder, Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführer oder beauftragte Bank für eine Verbindlichkeit handelt; oder

- (ii) von (A) einem Referenzschuldner oder gegebenenfalls einer Staatlichen Stelle (wenn der Referenzschuldner ein Staat ist) oder (B) einem Treuhänder, einer Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, einem Konsortialführer oder einer beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; oder
  - (iii) in einem gegen den Referenzschuldner oder von diesem eingereichten Antrag auf Eröffnung eines der in Absatz (c) der Definition des Begriffs "Insolvenz" genannten Verfahren enthalten sind; oder
  - (iv) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Justizorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind.
- (b) Ist die Berechnungsstelle (i) als Treuhänder, Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführer oder beauftragte Bank für die Verbindlichkeit, in Bezug auf die ein Kreditereignis eingetreten ist, die einzige Informationsquelle und (ii) Inhaber dieser Verbindlichkeit, so hat die Berechnungsstelle der Bank eine durch einen Geschäftsführer (oder einen anderen Mitarbeiter in einer im Wesentlichen vergleichbaren Position) unterzeichnete Bestätigung zu übermitteln, mit der der Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf diese Verbindlichkeit bestätigt wird.
- (c) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den vorstehenden Unterabsätzen (a)(ii), (iii) und (iv) bezeichneten Art darf die Berechnungsstelle davon ausgehen, dass diese Informationen ihr gegenüber offen gelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoß gegen Gesetze, Verträge oder Vereinbarungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass der diese Informationen offen legende Rechtsträger keine Maßnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit dem Referenzschuldner oder dessen Verbundenen Unternehmen getroffen hat, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoß darstellen würde.
- (d) Folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein:
- (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der Prozentsatz der unmittelbar oder mittelbar von dem Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile; und
  - (ii) die Angabe, dass:
    - (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde;
    - (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Nachfrist eingetreten ist; oder
    - (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

**Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen** (*Qualifying Affiliate Guarantee*) bezeichnet eine Qualifizierte Garantie, die ein Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens dieses Referenzschuldners übernimmt.

**Qualifizierte Garantie** (*Qualifying Guarantee*) bezeichnet eine in schriftlicher Form dokumentierte Vereinbarung, mit der ein Referenzschuldner sich (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung) unwiderruflich zur Zahlung sämtlicher fälligen Beträge verpflichtet, die auf eine Verbindlichkeit (die **Zugrundeliegende Verbindlichkeit**) zu leisten sind, bei der eine andere Partei Schuldner ist (der **Zugrundeliegende Schuldner**) und die im Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber allen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Zugrundeliegenden Schuldners aus Aufgenommenen Geldern nicht

Nachrangig ist (in diesem Zusammenhang sind die Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in der Definition des Begriffs "Nachrangigkeit" als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen). Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder (i) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen, Kreditbesicherungsgarantien (*letters of credit*) oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (ii) Vereinbarungen, nach denen die Zahlungspflichten des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Zahlung) erfüllt, verringert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können. Die aus einer Qualifizierten Garantie geschuldete Leistung muss zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert werden können.

**Qualifizierter Beteiligungsverkäufer** (*Qualifying Participation Seller*) bezeichnet jeden Beteiligungsverkäufer, der die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anforderungen erfüllt. Sind dort keine Anforderungen angegeben, gibt es keinen Qualifizierten Beteiligungsverkäufer.

**Quotierung** (*Quotation*) bezeichnet jede Vollquotierung und/oder die als Prozentsatz ausgedrückte gewichtete Durchschnittsquotierung, die in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholt wird:

- (a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Quotierenden Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen am gleichen Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Quotierenden Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.
- (b)
  - (i) Wenn "Mit Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als in Bezug auf Quotierungen anwendbar angegeben ist, sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen in diesen Quotierungen berücksichtigt.
  - (ii) Wenn "Ohne Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als in Bezug auf Quotierungen anwendbar angegeben ist, sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen in diesen Quotierungen nicht berücksichtigt.
  - (iii) Wenn weder "Mit Stückzinsen" noch "Ohne Stückzinsen" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als in Bezug auf Quotierungen anwendbar angegeben ist, legt die Berechnungsstelle auf der Grundlage der zu dem betreffenden Zeitpunkt im Markt für die Referenzverbindlichkeit vorherrschenden Gepflogenheiten fest, ob die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen in diesen Quotierungen berücksichtigt sein sollen oder nicht. Alle Quotierungen sind nach Maßgabe dieser Bestimmung bzw. Festlegungsmethode einzuholen.
- (c) Ist eine in Bezug auf eine Anwachsende Verbindlichkeit eingeholte Quotierung als Prozentsatz des bei Fälligkeit auf diese Verbindlichkeit zahlbaren Betrags ausgedrückt, wird diese Quotierung für die Zwecke der Ermittlung des Endpreises statt dessen als Prozentsatz des Ausstehenden Kapitalbetrags ausgedrückt.

**Quotierungsbetrag** (*Quotation Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegebenen Betrag (wobei diese Angabe durch Bezugnahme auf einen Betrag in einer Währung oder durch Bezugnahme auf einen Repräsentativen Betrag erfolgen kann) oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen kein Betrag angegeben ist, den Gesamtnennbetrag (bzw. jeweils den Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der

Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich angemessener Weise berechnet).

**Quotierender Händler** (*Quotation Dealer*) bezeichnet eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff alle in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Quotierenden Händler einschließt. Sind in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Quotierenden Händler genannt, erfolgt die Auswahl der Quotierenden Händler durch die Berechnungsstelle. Existiert ein Quotierender Händler nicht länger (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Quotierender Händler nicht länger aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle den betreffenden Quotierenden Händler durch einen anderen ersetzen.

**Quotierungsmethode** (*Quotation Method*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen durch Bezugnahme auf die folgenden Begriffe angegebene Quotierungsmethode:

**Geld** (*Bid*) bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen.

**Brief** (*Offer*) bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen.

**Durchschnitt** (*Mid-market*) bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Quotierenden Händlern eingeholt werden sollen und für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Quotierenden Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Quotierungsmethode angegeben, ist "Geld" anzuwenden.

**Referenzschuldner** (*Reference Entity*) bezeichnet den bzw. die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannten Rechtsträger. Ein etwaiger Nachfolger eines Referenzschuldners gilt für die Zwecke der jeweiligen Serie als Referenzschuldner, wenn (a) dieser Nachfolger entweder nach Maßgabe der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere an oder nach dem Abschlusstag bestimmt wurde oder (b) in Bezug auf den Referenzschuldner die ISDA an oder nach dem Abschlusstag öffentlich bekannt gibt, dass der maßgebliche Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch einen Beschluss betreffend ein Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum gemäß den ISDA-Regeln einen Nachfolger bestellt hat.

**Referenzverbindlichkeit** (*Reference Obligation*) bezeichnet jede als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen genannte Verbindlichkeit oder jede Verbindlichkeit einer in den maßgeblichen Emissionskonditionen beschriebenen Art (sofern dort eine Nennung bzw. Beschreibung erfolgt) sowie jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit.

**Referenztransaktion** (*Reference Transaction*) bezeichnet eine hypothetische Kreditderivat-Transaktion, (a) bei der die Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten und die Referenzverbindlichkeit (i) die gleichen sind wie in Bezug auf die Wertpapiere (wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten und eine Referenzverbindlichkeit angegeben sind) oder(ii) wenn und soweit keine Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten und/oder keine Referenzverbindlichkeit angegeben sind, den Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. der Referenzverbindlichkeit entsprechen, die die Berechnungsstelle bei wirtschaftlich angemessener Betrachtungsweise in Bezug auf ein an den bezeichneten Referenzschuldner gekoppeltes Kreditderivatgeschäft für angemessen erachtet, (b) deren Planmäßiger Beendigungstag (*Scheduled Termination Date*) dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag der Wertpapiere entspricht und (c) die sonstige Merkmale aufweist, die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen für angemessen erachtet, wobei sie unter anderem die Absicherungsvereinbarungen der Bank und/oder eine etwaige üblicherweise in Bezug auf Kreditderivate getroffene Auswahl berücksichtigt.

**Geschäftstag am Maßgeblichen Finanzplatz** (*Relevant City Business Day*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**Maßgebliche Verbindlichkeiten** (*Relevant Obligations*) bezeichnet die unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses ausstehenden Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Form von Anleihen und Darlehen mit Ausnahme von zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen und/oder Beauftragten ausstehenden Schuldverbindlichkeiten, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Rechtsträger, der diese Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernimmt, auf der Grundlage der Besten Verfügbaren Informationen. Wenn der Tag, an dem die Besten

Verfügbaren Informationen erstmals zur Verfügung stehen oder eingereicht werden, dem Tag des Eintritts der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses vorangeht, gelten jegliche in den Besten Verfügbaren Informationen enthaltenen Annahmen bezüglich der Zuordnung von Verbindlichkeiten zwischen oder unter Rechtsträgern als an dem Tag des Eintritts der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses eingetreten, unabhängig davon, ob dies tatsächlich der Fall ist.

**Repräsentativer Betrag** (*Representative Amount*) bezeichnet einen von der Berechnungsstelle zu ermittelnden Betrag, der für einen Einzelabschluss im maßgeblichen Markt und zum maßgeblichen Zeitpunkt repräsentativ ist.

**Nichtanerkennung/Moratorium** (*Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse:

- (a) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde:
  - (x) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück; oder
  - (y) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, ein Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder eine Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme; und
- (b) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Mitteilungstag für die Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertung (*Repudiation/Moratorium Evaluation Notice Date*) eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.

**Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag** (*Repudiation/Moratorium Evaluation Date*) bezeichnet, wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmäßigen Mitteilungs-Fälligkeitstag (*Scheduled Notice Maturity Date*) (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eintritt, (i) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschließen) den späteren der folgenden Termine: (A) den Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (B) den ersten Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, wenn dieser Termin später liegt, den Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (ii) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschließen) den Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag liegen kann, es sei denn, die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt.

Die **Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums** (*Repudiation/Moratorium Extension Condition*) ist erfüllt: (i) wenn die ISDA gemäß einem gültigen Antrag, der nach den ISDA-Regeln übermittelt wurde und an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditereignis-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) oder, wenn Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anwendbar ist, dem Vershobenen Fälligkeitstag bzw. dem betreffenden Vershobenen Zinszahltag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke einer Serie eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) in allen anderen Fällen bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums sowie, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mitteilung

über Öffentlich Verfügbare Informationen" als anwendbar angegeben ist, einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen von der Berechnungsstelle an die Bank, die jeweils an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag wirksam sind. In jedem Fall gilt die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums als nicht erfüllt oder als nicht erfüllbar, wenn oder soweit die ISDA gemäß einem gültigen Antrag, der nach den ISDA-Regeln übermittelt wurde und an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditereignis-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass entweder (A) ein Ereignis in Bezug auf eine Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners keine Potenzielle Nichtanerkennung bzw. kein Potenzielles Moratorium für die Zwecke einer Serie darstellt oder (B) in Bezug auf eine Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners zwar ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke einer Serie eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, der Eintritt dieses Ereignisses jedoch nach dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) erfolgt ist.

**Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums** (*Repudiation/Moratorium Extension Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank (die die Berechnungsstelle übermitteln kann, aber nicht muss und die schriftlich (auch per Fax oder E-Mail) oder mündlich erfolgen kann), in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteltag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, maßgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.

**Beschließen** (*Resolve*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Regeln zugewiesene Bedeutung, und "Beschlossen", "Beschließt" und "Beschlussfassung" sind entsprechend auszulegen.

**Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen** (*Restructured Bond or Loan*) bezeichnet eine Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Anleihe oder ein Darlehen handelt und in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist.

**Restrukturierung** (*Restructuring*) bezeichnet in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger der Verbindlichkeit bindend ist, oder die von einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich nach den (i) zum Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen für eine Serie oder (ii) zum Tag der Begebung oder des Entstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

- (a) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmäßig anfallenden Zinsen;
- (b) eine Reduzierung des bei Endfälligkeit oder zu planmäßigen Rückzahlungsterminen zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags;
- (c) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (i) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (ii) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;
- (d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder
- (e) eine Änderung der Währung oder Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen in eine Währung, die keine Zulässige Währung ist.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen stellen die nachfolgenden Ereignisse keine Restrukturierung dar:

- (i) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung, einführt oder eingeführt hat;
- (ii) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und
- (iii) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (e) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners zurückzuführen ist.

Für die Zwecke der Definition des Begriffs "Restrukturierung" und der Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere soll der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschließen, bei welchen der Referenzschuldner als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen bzw., wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Garantien" als anwendbar angegeben ist, als Geber einer Qualifizierten Garantie fungiert. Bei einer Qualifizierten Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner im einleitenden Absatz sowie in den Unterabsätzen (a) bis (e) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während die Bezugnahme auf den Referenzschuldner im zweiten Absatz dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" weiterhin als Bezugnahme auf den Referenzschuldner zu verstehen ist.

**Restrukturierungstag** (*Restructuring Date*) bezeichnet den Tag, an dem eine Restrukturierung gemäß den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.

**Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung** (*Restructuring Maturity Limitation Date*) bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit den Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag liegt, vorausgesetzt, es gibt in den Fällen, in denen der Planmäßige Beendigungsmittelungstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine Berechtigende Verbindlichkeit. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitsterm aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die **Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit** bezeichnet) und der Planmäßige Beendigungsmittelungstag vor dem Endfälligkeitstag der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierte Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstag der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierte Darlehens mit der Längsten Laufzeit.

Liegt der Planmäßige Beendigungsmittelungstag (i)(A) nach dem Endfälligkeitstag der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit (wenn es eine solche Anleihe bzw. ein solches Darlehen gibt) oder (B) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag und gibt es in beiden Fällen keine Berechtigende Verbindlichkeit, oder (ii) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag, so ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmäßige Beendigungsmittelungstag.

**ISDA-Regeln** (*Rules*) hat die diesem Begriff in der Definition von "Kreditderivate-Feststellungsausschuss" zugewiesene Bedeutung.

**Planmäßiger Beendigungsmittelungstag** (*Scheduled Termination Notice Date*) bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Tag.

**Abwicklungswährung** (*Settlement Currency*) bezeichnet die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Währung oder, wenn dort keine Währung angegeben ist, die Festgelegte Währung der Wertpapiere.

**Abwicklungsmethode** (*Settlement Method*) bezeichnet (a) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist,

die Auktionsbasierte Abwicklung und (b) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben ist, die Barabwicklung.

**Staat** (*Sovereign*) bezeichnet einen Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

**Staatliche Stelle** (*Sovereign Agency*) bezeichnet eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde, die bzw. das einem Staat zuzuordnen ist (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

**Restrukturierte Lieferbare Verbindlichkeit eines Staates** (*Sovereign Restructured Deliverable Obligation*) bezeichnet eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist, (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der maßgeblichen Kreditereignismitteilung ist, und (b) die in die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten fällt und vorbehaltlich des Unterabsatzes (ii)III von Absatz (ii) "*Auslegung von Bestimmungen*" in der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" jedes der gegebenenfalls in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäß den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird, und unabhängig davon, ob die Verbindlichkeit nach dieser Restrukturierung in diese Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten fallen oder diese Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten aufweisen würde.

**Festgelegte Anzahl** (*Specified Number*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Öffentlichen Quellen oder, wenn dort keine Anzahl angegeben ist, zwei.

**Ersatz-Referenzverbindlichkeit** (*Substitute Reference Obligation*) bezeichnet eine oder mehrere Verbindlichkeiten des Referenzschuldners (die dieser entweder direkt oder als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen oder, wenn "Alle Garantien" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, als Geber einer Qualifizierten Garantie schuldet), die eine oder mehrere Referenzverbindlichkeiten ersetzen und zu diesem Zweck von der Berechnungsstelle nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen ausgewählt werden:

- (a) Wenn:
  - (i) eine Referenzverbindlichkeit in voller Höhe zurückgezahlt wird; oder
  - (ii) (A) die aus einer Referenzverbindlichkeit insgesamt ausstehenden Beträge durch Rückzahlung oder anderweitig (außer durch planmäßige Rückzahlung, Tilgung oder vorzeitige Rückzahlung) wesentlich reduziert werden, (B) eine Referenzverbindlichkeit eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit mit einer Qualifizierten Garantie eines Referenzschuldners ist und die Qualifizierte Garantie aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine rechtswirksame, bindende und nach Maßgabe ihrer Bestimmungen durchsetzbare Verbindlichkeit des Referenzschuldners darstellt, oder (C) eine Referenzverbindlichkeit in sonstiger Weise aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners darstellt,

wählt die Berechnungsstelle eine oder mehrere Verbindlichkeiten als Ersatz für diese Referenzverbindlichkeit aus.

Die Feststellung, ob die in (ii)(A) und (B) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (b) Jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit muss eine Verbindlichkeit sein, die (i) in der Zahlungsrangfolge im gleichen Rang steht wie jede andere Ersatz-Referenzverbindlichkeit und die zu ersetzende Referenzverbindlichkeit (wobei die Stellung dieser Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zum Tag ihrer Begebung oder Entstehung ohne Berücksichtigung etwaiger später eintretender Änderungen dieser Stellung innerhalb der Zahlungsrangfolge festgestellt wird), (ii) den von der Berechnungsstelle ermittelten wirtschaftlichen Gegenwert der Zahlungspflichten der Bank soweit wie möglich erhält und (iii) eine Verbindlichkeit des jeweiligen Referenzschuldners ist (die dieser entweder direkt oder als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen oder, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Alle Garantien" als anwendbar angegeben ist, als

Geber einer Qualifizierten Garantie schuldet). Die von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen ausgewählte(n) Ersatzreferenzverbindlichkeit(en) ersetzt bzw. ersetzen diese Referenzverbindlichkeit(en), ohne dass hierfür weitere Maßnahmen erforderlich sind. Die Feststellung, ob die in (i) bis (iii) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

- (c) Wenn in Bezug auf eine Serie mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf eine oder mehrere, aber nicht sämtliche dieser Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle entscheidet, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, oder feststellt, dass für eine oder mehrere dieser Referenzverbindlichkeiten keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder zur Verfügung steht, nicht länger als Referenzverbindlichkeit. Die Feststellung, ob die in diesem Absatz (c) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.
- (d) Wenn in Bezug auf eine Serie mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle diese Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für jede dieser Referenzverbindlichkeiten mindestens eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, kann jede dieser Referenzverbindlichkeiten nach dem billigen Ermessen der Berechnungsstelle durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt werden, und jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht oder in Bezug auf die die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen entscheidet, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, gilt nicht länger als Referenzverbindlichkeit. Die Feststellung, ob die in diesem Absatz (d) genannten Bedingungen erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.
- (e) Wenn:
  - (i) in Bezug auf eine Serie mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle diese Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle entscheidet, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, oder feststellt, dass für keine dieser Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht; oder
  - (ii) in Bezug auf eine Serie nur eine bestimmte Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf diese Referenzverbindlichkeit eingetreten ist und die Berechnungsstelle entscheidet, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, oder feststellt, dass für diese Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht,

kann sich die Berechnungsstelle bis zum Verlängerungstag weiterhin bemühen, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen, sie ist jedoch zu keinem Zeitpunkt dazu verpflichtet. Wenn (A) entweder (i) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist (oder gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist) und der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme auf eine Referenzverbindlichkeit ermittelt wird oder (ii) in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsbasierte Abwicklung" als Abwicklungsmethode angegeben ist und die Referenzverbindlichkeit in beiden Fällen die einzige Lieferbare Verbindlichkeit ist und (B) an oder vor dem Verlängerungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde, kann die Bank die Wertpapiere an oder nach dem Verlängerungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen vorzeitig zurückzahlen.

Die Berechnungsstelle ermittelt den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nach billigem Ermessen und berücksichtigt dabei die Bonität des Referenzschuldners zum Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung.



- (f) Für die Zwecke der Auswahl einer Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein ist nicht ausreichend, damit aus dieser Referenzverbindlichkeit eine andere Verbindlichkeit wird.

**Nachfolgeereignis** (*Succession Event*) bezeichnet (i) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Staat ist, ein Ereignis wie einen Zusammenschluss, eine Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, eine Übertragung von Aktiva und Passiva, eine Ab- oder Aufspaltung oder ein anderes vergleichbares Ereignis, bei dem ein Rechtsträger die Verbindlichkeiten eines anderen Rechtsträgers kraft Gesetzes oder durch Vertrag übernimmt, oder (ii) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist, ein Ereignis wie eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges Ereignis, infolge dessen ein oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger dieses Referenzschuldners entstehen. Ungeachtet des Vorstehenden umfasst der Begriff "Nachfolgeereignis" nicht (A) Ereignisse, bei welchen die Gläubiger von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese in Verbindlichkeiten eines anderen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, dieser Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einem Zusammenschluss, einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, einer Übertragung von Aktiva und Passiva, einer Ab- oder Aufspaltung oder einem anderen vergleichbaren Ereignis, oder (B) Ereignisse, die vor dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) wirksam werden bzw. (bei einem Referenzschuldner, der ein Staat ist) eintreten.

**Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen** (*Succession Event Backstop Date*) bezeichnet: (i) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Nachfolgeereignis darstellt, den 90. Kalendertag vor dem Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) oder (ii) in allen anderen Fällen den Tag, der 90 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (A) dem Tag, an dem die Nachfolgeereignismitteilung wirksam wird oder (B) in Fällen, in denen (I) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten gemäß den ISDA-Regeln erfüllt sind, (II) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (III) die Nachfolgeereignismitteilung innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, von der Berechnungsstelle an die Bank übermittelt wurde, das Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention, es sei denn, in den maßgeblichen Emissionskonditionen ist angegeben, dass der Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen gemäß einer angegebenen Geschäftstag-Konvention angepasst wird.

**Nachfolgeereignismitteilung** (*Succession Event Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Bank, die schriftlich (auch per Fax oder E-Mail) oder mündlich erfolgen kann und in der ein Nachfolgeereignis beschrieben ist, das an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen eingetreten ist (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio).

Eine Nachfolgeereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für (i) die Feststellung, ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist, und (ii) falls anwendbar, die Auswahl eines oder mehrerer Nachfolger maßgeblich sind.

**Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum** (*Succession Event Resolution Request Date*) bezeichnet in Bezug auf eine gemäß den ISDA-Regeln an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen Beschließen soll:

- (a) ob in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner ein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke einer Serie als Nachfolgeereignis einzustufen ist; und
- (b) (wenn der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschließt, dass ein solches Ereignis eingetreten ist) (A) an welchem Tag dieses Ereignis rechtswirksam geworden ist (wenn der jeweilige Referenzschuldner kein Staat ist) oder (B) an welchem Tag dieses Ereignis eingetreten ist (wenn der jeweilige Referenzschuldner ein Staat ist),

den von der ISDA öffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.

**Nachfolger** (*Successor*) bezeichnet:

- (a) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Staat ist, den bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:
- (i) übernimmt ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mindestens 75 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger;
  - (ii) übernimmt nur ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernimmt, der alleinige Nachfolger;
  - (iii) übernimmt mehr als ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, jeweils ein Nachfolger, und die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen werden nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen angepasst;
  - (iv) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und der Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger, und die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen werden nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen angepasst;
  - (v) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernimmt und der Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger, und es kommt infolge des Nachfolgeereignisses zu keinerlei Änderungen hinsichtlich des Referenzschuldners; und
  - (vi) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernimmt und der Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den größten Prozentsatz an Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Maßgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, derjenige von diesen Rechtsträgern, der den größten prozentualen Anteil an Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernimmt), der alleinige Nachfolger; und
- (b) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist, jeden Rechtsträger, der aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar Nachfolger dieses Referenzschuldners wird, unabhängig davon, ob dieser Nachfolger bzw. diese Nachfolger Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt bzw. übernehmen.

Die Feststellung, ob die vorstehend angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäß vorstehendem Absatz (a)(vi) als Nachfolger anzusehen ist, obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Kenntniserlangung von dem betreffenden Nachfolgeereignis (jedoch frühestens am 14. Kalendertag

nach dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis rechtswirksam eingetreten ist) und mit Wirkung ab dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis rechtswirksam eingetreten ist, zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem betreffenden Zeitpunkt entweder (A) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in vorstehendem Absatz (a) sowie in den Absätzen (a) und (b)(A) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten (wenn es sich bei dem Referenzschuldner nicht um einen Staat handelt) bzw. über die in vorstehendem Absatz (c) sowie in den Absätzen (a) und (b)(B) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten (wenn es sich bei dem Referenzschuldner um einen Staat handelt) gemäß den ISDA-Regeln erfüllt sind (und dies bis zu dem Zeitpunkt der Fall ist, in dem die ISDA gegebenenfalls öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keinen Nachfolger zu bestimmen), oder (B) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das ein Nachfolgeereignis darstellt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob die vorstehend angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäß Absatz (a)(vi) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze legt die Berechnungsstelle für jede Maßgebliche Verbindlichkeit, die in dieser Berechnung mit zu berücksichtigen ist, den in den Besten Verfügbaren Informationen aufgeführten Haftungsbetrag für die jeweilige Maßgebliche Verbindlichkeit zugrunde und stellt diese Berechnung so bald wie möglich nach ihrer Erstellung den Gläubigern an der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle zur Einsichtnahme bereit.

Wurde mehr als ein Nachfolger gemäß den vorstehenden Absätzen (a)(iii), (a)(iv) oder (b) bestimmt, wird die Berechnungsstelle die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen insoweit anpassen, als es ihr bei wirtschaftlich angemessener Betrachtungsweise angemessen erscheint, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass der betreffende Referenzschuldner durch mehr als einen Nachfolger ersetzt wurde, sowie den Tag der Wirksamkeit der betreffenden Anpassungen festlegen. Dabei wird davon ausgegangen, dass die Berechnungsstelle dann in wirtschaftlich angemessener Weise handelt, wenn sie diejenigen Bestimmungen der Emissionsbedingungen und/oder der Emissionskonditionen anpasst, wie erforderlich, um der Anpassung oder Aufteilung etwaiger Kreditderivatgeschäfte, die in Bezug auf die Wertpapiere abgeschlossen wurden oder diesen zugrunde liegen, nach den Bestimmungen der ISDA-Kreditderivatdefinitionen von 2003 (*2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*) Rechnung zu tragen. Die Anpassung dieser Emissionsbedingungen und/oder Emissionskonditionen nimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen vor.

Nachdem die Berechnungsstelle diese Anpassung vorgenommen und dies der Bank angezeigt hat, informiert die Bank die Gläubiger sobald wie möglich durch Mitteilung gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen über die vorgenommenen Anpassungen der Emissionsbedingungen und/oder der maßgeblichen Emissionskonditionen, wobei sie in kurzer Form auch Einzelheiten über das jeweilige Nachfolgeereignis mitteilt.

In dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" bedeutet "ersetzen" in Bezug auf einen Referenzschuldner und "übernehmen" in Bezug auf dessen Maßgebliche Verbindlichkeiten (bzw. dessen Verbindlichkeiten, wie jeweils anwendbar), dass eine andere Partei als dieser Referenzschuldner (i) in diese Maßgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder aufgrund einer vertraglichen Vereinbarung, oder (ii) Anleihen begibt, die in Maßgebliche Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden können, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen nicht länger (Haupt- oder Neben-)Schuldner oder Garantgeber in Bezug auf die betreffenden Maßgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) ist. Die gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebote) auf der Grundlage des Ausstehenden Kapitalbetrags der im Rahmen des Umtauschs angebotenen und angenommenen Maßgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des Ausstehenden Kapitalbetrags der Anleihen, die in Maßgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht wurden, zu treffen.

Wenn:

- (i) in den maßgeblichen Emissionskonditionen eine Referenzverbindlichkeit angegeben ist; und
- (ii) ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners bestimmt wurden; und
- (iii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die Referenzverbindlichkeit nicht übernommen haben,

wird eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit nach Maßgabe der vorstehenden Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" bestimmt.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen und des Unterabsatzes (b) der Definition des Begriffs "Referenzschuldner" gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur und Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur, bei welchen ein oder mehrere Referenzschuldner (jeweils ein **Betroffener Referenzschuldner**) und/oder die Bank ohne die vorliegende Bestimmung in Bezug auf das jeweilige Nachfolgeereignis nach den genannten Bestimmungen als Nachfolger ausgewählt würden und mindestens ein weiterer Rechtsträger, der kein Referenzschuldner ist, ebenfalls ausgewählt wird, dass weder ein Betroffener Referenzschuldner noch die Bank für die Zwecke der Wertpapiere als "Nachfolger" anzusehen ist. Würden gemäß den vorstehenden Bestimmungen oder dem Unterabsatz (b) der Definition des Begriffs "Referenzschuldner" ein oder mehrere Referenzschuldner (jeweils ein **Betroffener Referenzschuldner**) und/oder die Bank ohne die vorliegende Bestimmung in Bezug auf das jeweilige Nachfolgeereignis als Nachfolger ausgewählt, ohne dass weitere Rechtsträger, die keine Referenzschuldner und auch nicht die Bank sind, ebenfalls ausgewählt werden, ist weder ein Betroffener Referenzschuldner noch die Bank für die Zwecke der Wertpapiere als "Nachfolger" anzusehen, und die Berechnungsstelle unternimmt in Bezug auf jeden Betroffenen Referenzschuldner und/oder die Bank zumutbare Anstrengungen, um (a) einen Alternativen Referenzschuldner als Nachfolger in Bezug auf das jeweilige Nachfolgeereignis auszuwählen und (b) eine Alternative Referenzverbindlichkeit auszuwählen, die nach dem Nachfolgeereignis als Referenzverbindlichkeit für diesen Alternativen Referenzschuldner dient. Ist es der Berechnungsstelle nicht möglich, einen Alternativen Referenzschuldner oder eine Alternative Referenzverbindlichkeit auszuwählen, (i) wird kein Nachfolger benannt, (ii) gilt der Betroffene Referenzschuldner, den das jeweilige Nachfolgeereignis betrifft, nicht länger als Referenzschuldner, (iii) wird der Teil der gegebenenfalls zahlbaren Zinsen, der sich auf den Kauf von Kreditausfallschutz durch die Bank im Rahmen der Wertpapiere für den Betroffenen Referenzschuldner bezieht, entsprechend verringert, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, und (iv) kann die Berechnungsstelle die Emissionsbedingungen und/oder die maßgeblichen Emissionskonditionen ändern, um den Verbundenen Kosten der Nachfolge Rechnung zu tragen, wobei unter anderem auch eine Reduzierung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags oder des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags um einen Betrag in Höhe der Verbundenen Kosten der Nachfolge möglich ist und die Änderungen jeweils ab dem Tag wirksam werden, der nach Feststellung der Berechnungsstelle der Tag ist, an dem das jeweilige Nachfolgeereignis wirksam wurde.

Dabei gilt:

**Alternativer Referenzschuldner** (*Alternative Reference Entity*) bezeichnet einen Rechtsträger, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die diese nach billigem Ermessen trifft, sowohl das Branchenerfordernis als auch das Spread-Erfordernis erfüllt;

**Alternative Referenzverbindlichkeit** (*Alternative Reference Obligation*) bezeichnet jede von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählte Verbindlichkeit des Alternativen Referenzschuldners, die nach Feststellung der Berechnungsstelle soweit wie möglich in wirtschaftlicher Hinsicht im Wesentlichen der maßgeblichen Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners entspricht, auf den sich das Nachfolgeereignis bezieht;

**Branchenerfordernis** (*Industry Requirement*) bedeutet, dass ein Rechtsträger in derselben von Moody's Investor Service, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft oder Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft angegebenen Branchengruppe tätig sein muss wie der Referenzschuldner, auf den sich das jeweilige Nachfolgeereignis bezieht, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt;

**Spread** bezeichnet die von der Berechnungsstelle von einem von ihr nach billigem Ermessen ausgewählten führenden Händler am Markt für Credit Default Swaps eingeholte Angebotsquotierung für einen Credit Default Swap in Bezug auf den betreffenden Rechtsträger, bei dem der Kreditausfallschutzzeitraum an dem Tag beginnt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle der Tag des jeweiligen Nachfolgeereignisses ist, und am Fälligkeitstag endet und der sich auf die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene(n) Referenzverbindlichkeit(en) bezieht; und

**Spread-Erfordernis** (*Spread Requirement*) bedeutet, dass im Zeitpunkt der Auswahl der Spread eines Rechtsträgers nicht größer sein darf als der Spread des Referenzschuldners, auf den sich das jeweilige Nachfolgeereignis bezieht, unmittelbar vor dem jeweiligen Nachfolgeereignis war, wobei die entsprechende Feststellung durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen getroffen wird.

**Verbundene Kosten der Nachfolge** (*Successor Associated Costs*) bezeichnet einen Betrag (der nicht weniger als null betragen kann) je Stück oder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags, der dem auf die betreffenden Wertpapiere anteilig entfallenden Teil des Gesamtbetrags sämtlicher Kosten und Verluste entspricht, die damit verbunden sind oder der Bank und/oder einem Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang damit entstehen, dass ein Betroffener Referenzschuldner nicht länger ein Referenzschuldner ist, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) sämtlicher Kosten und Verluste, die mit der Rückabwicklung, der Ersetzung, dem erneuten Abschluss oder der Eingehung von Refinanzierungen für die Wertpapiere und/oder Absicherungspositionen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) etwaiger Derivategeschäfte), die die Wertpapiere betreffen oder im Zusammenhang damit abgeschlossen wurden, sowie aller weiteren Kosten, die darauf zurückzuführen sind, dass vor Fälligkeit oder Abwicklung der Wertpapiere Kosten oder Verluste entstehen, wie von der Berechnungsstelle jeweils nach ihrem billigen Ermessen festgestellt.

**Supranationale Organisation** (*Supranational Organisation*) bezeichnet jeden Rechtsträger und jede Organisation, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten oder zwischen Staatlichen Stellen aus zwei oder mehr Staaten errichtet wird, und schließt ohne Einschränkung des Vorstehenden den Internationalen Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ein.

**Abschlussstag** (*Trade Date*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Tag.

**Bedingungen für die Transaktionsbezogene Auktionsbasierte Abwicklung** (*Transaction Auction Settlement Terms*) bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis die Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, für die die Referenztransaktion eine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.

**Auslösender Referenzschuldner** (*Triggering Reference Entity*) hat die diesem Begriff in Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditbezogene Wertpapiere zugewiesene Bedeutung.

**Abwicklungskosten** (*Unwind Costs*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben Betrag oder, sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Standard-Abwicklungskosten" angegeben ist, einen von der Berechnungsstelle (ohne doppelte Berücksichtigung einzelner Posten) ermittelten Betrag in Höhe der Summe aller Kosten, Aufwendungen (einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Finanzierungsausfallkosten und Vorfälligkeitsentschädigungen und -gebühren), Steuern und Abgaben, die der Bank und/oder ihren Verbundenen Unternehmen und/oder Beauftragten im Zusammenhang mit der Rückzahlung der Wertpapiere und der damit verbundenen Beendigung, Abwicklung oder erneuten Eingehung von Absicherungsgeschäften oder verwandten Handelspositionen entstehen, wobei der betreffende Betrag anteilig jedem Stück bzw. Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zuzurechnen ist.

**Bewertungstag** (*Valuation Date*) bezeichnet, wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" und "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, den Tag, der um die in den Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, sofern gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere "Barabwicklung" als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist, den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem maßgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt), und wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, jeden der folgenden Tage:

- (a) vorbehaltlich der Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist fünf Geschäftstage) nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, sofern gemäß Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere "Barabwicklung" als alternative Abwicklungsmethode anwendbar ist, den Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen (oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen angegeben ist, fünf Geschäftstage) nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem maßgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt); und
- (b) jeden darauf folgenden Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl von Geschäftstagen oder, sofern keine Anzahl von Geschäftstagen

angegeben ist, fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, entspricht die Gesamtanzahl aller Bewertungstage der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Anzahl von Bewertungstagen; sofern keine Anzahl von Bewertungstagen angegeben ist, gibt es fünf Bewertungstage.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen weder "Einzelner Bewertungstag" noch "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, gilt "Einzelner Bewertungstag".

**Bewertungsmethode** (*Valuation Method*):

- (a) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit nur einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

**Marktwert** (*Market*) bezeichnet den von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelten Marktwert; oder

**Höchstwert** (*Highest*) bezeichnet die höchste von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.

- (b) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Höchstpreis" als Bewertungsmethode anwendbar.

- (c) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit nur einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

**Durchschnittlicher Marktwert** (*Average Market*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte; oder

**Höchstwert** (*Highest*) bezeichnet die höchste von der Berechnungsstelle in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholte Quotierung; oder

**Durchschnittlicher Höchstwert** (*Average Highest*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.

- (d) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Durchschnittlicher Höchstwert" als Bewertungsmethode anwendbar.

- (e) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

**Gemittelter Marktwert** (*Blended Market*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit ermittelten Marktwerte; oder

**Gemittelter Höchstwert** (*Blended Highest*) bezeichnet das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit eingeholten Quotierungen.

- (f) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Gemittelter Höchstwert" als Bewertungsmethode anwendbar.

- (g) In den maßgeblichen Emissionskonditionen können für eine Serie mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag die folgenden Bewertungsmethoden angegeben sein:

**Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert** (*Average Blended Market*) bezeichnet das in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelte ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Marktwert" ermittelt werden; oder

**Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert** (*Average Blended Highest*) bezeichnet das in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelte ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in

Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Höchstwert" ermittelt werden.

- (h) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine dieser Bewertungsmethoden angegeben, ist "Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert" als Bewertungsmethode anwendbar.
- (i) Ungeachtet der vorstehenden Absätze (a) bis (h) ist die Bewertungsmethode jeweils "Marktwert", "Durchschnittlicher Marktwert", "Gemittelter Marktwert" oder "Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert", wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

**Bewertungszeitpunkt** (*Valuation Time*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitpunkt bzw., wenn dort kein Zeitpunkt angegeben ist, 11.00 Uhr am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit.

**Stimmberechtigte Anteile** (*Voting Shares*) bezeichnet die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *board of directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans eines Unternehmens berechtigt.

**Gewichtete Durchschnittsquotierung** (*Weighted Average Quotation*) bezeichnet entsprechend der Quotierungsmethode den gewichteten Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag in der größten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (ist jedoch in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Mindestquotierungsbetrag angegeben, so müssen die Quotierungen für einen Betrag eingeholt werden, der diesem Mindestquotierungsbetrag entspricht, und sind keine Quotierungen in Höhe des Mindestquotierungsbetrags erhältlich, so sind Quotierungen einzuholen, die dem Mindestquotierungsbetrag so nah wie möglich kommen) –, die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.

### 3. Rückzahlung der Kreditgebundenen Wertpapiere

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet und vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags von der Bank am Fälligkeitstag zu dem jeweils in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen oder in der dort vorgegebenen Weise ermittelten Endgültigen Rückzahlungsbetrag in der Festgelegten Währung zurückgezahlt.

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur erfolgt die Abwicklung, sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nur in Bezug auf den Ersten Referenzschuldner (wie in der Definition des Begriffs "Abwicklungsvoraussetzungen" definiert).

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur erfolgt eine Abwicklung, sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erst, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl von Referenzschuldnern erfüllt sind (das **Auslösungsereignis**). Der Referenzschuldner, bei dem die Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen dazu führt, dass das Auslösungsereignis eintritt, wird als der **Auslösende Referenzschuldner** bezeichnet, und die **Maßgebliche Anzahl** ist die als solche in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Anzahl. Ab dem Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl von Referenzschuldnern erfüllt sind, finden Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere nur auf den Auslösenden Referenzschuldner Anwendung.

Bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur erfolgt, sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere keine Abwicklung nach Maßgabe von Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur, der dem Berechnungsbetrag entspricht, von der Bank zu dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen jeweiligen Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, wobei die Anzahl der Referenzschuldner berücksichtigt wird, in Bezug auf die die

Abwicklungsvoraussetzungen am Fälligkeitstag erfüllt sind. In diesem Zusammenhang können die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfüllt werden, und es wird darauf hingewiesen, dass für die Festlegung von Nachfolgern spezifische Bestimmungen gelten, wie in der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere beschrieben.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Bestimmungen der Ziffern 6, 7, 8, 9 und 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere jeweils für Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur und Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur gelten, was bedeutet, dass der Fälligkeitstag unter bestimmten Umständen über den Planmäßigen Fälligkeitstag hinaus verschoben werden kann.

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" als anwendbar angegeben ist und in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, findet ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere keine Abwicklung gemäß nachstehender Ziffer 4 bzw. 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere statt. Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder anderweitig vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Stück bzw. jeder Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags von der Emittentin am Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt. In diesem Fall ist der "**Fälligkeitstag**" der spätere der folgenden Tage: (a) der Tag, der um die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum" bezeichnete Anzahl von Geschäftstagen nach (i) der Berechnung des Endpreises bzw. (ii) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (oder, falls später, dem zugehörigen Tag der Auktionsbasierten Abwicklung) in Bezug auf jeden Referenzschuldner, für den die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind und bei dem der Endpreis bzw. der Auktions-Endpreis zur Bestimmung des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags maßgeblich ist, liegt, oder (b) der ohne Berücksichtigung der Bestimmungen dieses Absatzes und vorbehaltlich einer Verlängerung nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 6, 7, 8 und 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bestimmte Fälligkeitstag.

Auf die Wertpapiere zu zahlende Zinsen können bei Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen gemäß diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und den Wertpapierbedingungen jedoch von Auswirkungen betroffen sein. Bei Wertpapieren mit Portfoliostruktur ist jedes Wertpapier gemäß und in Übereinstimmung mit Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen verzinslich, wobei in dem Fall, dass "Portfoliogebundene Zinsanpassung" in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, für die Ermittlung der Zinsbeträge für Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur der ausstehende Nennbetrag jedes Wertpapiers (oder bei Anwendung von Ziffer 4B.05(ii) und Ziffer 4A(B) der Wertpapierbedingungen oder der Definition des Begriffs "Zusätzlicher Zinsbetrag" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere der Berechnungsbetrag) als Angepasster Ausstehender Nennbetrag an dem jeweiligen Zinszahltag oder an dem jeweiligen Zahlungstermin gemäß Ziffern 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt.

In diesem Zusammenhang bezeichnet **Angepasster Ausstehender Nennbetrag** an einem Zinszahltag oder einem Zahlungstermin gemäß Ziffern 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere (A) wenn in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Portfoliogebundene Zinsanpassung die nicht in Tranchen aufgeteilte Form als anwendbar angegeben ist, (1) den Berechnungsbetrag abzüglich (2) des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) einer Bruchzahl, bei der (i) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem jeweiligen Zinszahltag bzw. dem Zahlungstermin gemäß Ziffern 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfüllt sind, der Zähler und (ii) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist, oder (B) wenn in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Portfoliogebundene Zinsanpassung die in Tranchen aufgeteilte Form als anwendbar angegeben ist, (1) den Berechnungsbetrag abzüglich (2) des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) einer Bruchzahl, bei der (i) (x) null oder, falls größer, (y) RE abzüglich AP oder, falls kleiner, TS der Zähler und (ii) TS der Nenner ist (RE, AP und TS jeweils wie nachstehend angegeben).

Für die Zwecke von (B) im vorstehenden Absatz sind AP und TS jeweils in Bezug auf den Endgültigen Rückzahlungsbetrag in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und RE bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die



Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem jeweiligen Zinszahltag bzw. dem Zahlungstermin gemäß Ziffern 6, 7, 8 oder 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen in Bezug auf den Endgültigen Rückzahlungsbetrag unter der Definition von "RE" angegeben ist.

#### 4. Auktionsabwicklung

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Auktionsabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben, ist an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so zahlt die Bank nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen (eine **Mitteilung über die Auktionsbasierte Abwicklung**) vorbehaltlich einer etwaigen Anpassung gemäß Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurück, wobei in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in der jeweiligen Festgelegten Währung am Kreditereignis-Rückzahlungstag gezahlt wird.

Sofern keine Abwicklung nach Maßgabe des vorstehenden Absatzes erfolgt ist und (a) ein Auktions-Aufhebungstag eingetreten ist, (b) ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion eingetreten ist (und die Bank in dem Fall, dass der Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäß Absatz (b) der Definition dieses Begriffs eingetreten ist, die Wechoption nicht ausgeübt hat), (c) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum Beschlissen hat, dass er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" beschriebenen Angelegenheiten keinen Beschluss fassen wird, (d) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" festgestellt wurde, an oder vor dem dritten Geschäftstag nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag jedoch kein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum eingetreten ist oder (e) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (b)(ii)(A) oder (b)(ii)(B) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" festgestellt wurde, zahlt die Bank die Wertpapiere gemäß Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zurück.

*Sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt und werden die Wertpapiere zur Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere fällig, so hat die Bank mit der Zahlung der Kreditereignis-Rückzahlungsbeträge für die Wertpapiere ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt und hat diesbezüglich keinerlei weitere Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag kann unter dem Berechnungsbetrag eines Kreditgebundenen Wertpapiers liegen. Ein etwaiger Fehlbetrag ist von den Gläubigern zu tragen, und die Bank trifft diesbezüglich keinerlei Haftung.*

#### 5. Barabwicklung

Ist ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten, sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt und ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Barabwicklung" als die anwendbare Abwicklungsmethode angegeben oder kommt nach Ziffer 4 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere eine Abwicklung gemäß dieser Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zur Anwendung, so zahlt die Bank nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen (eine **Mitteilung über die Barabwicklung**) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurück, wobei in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag von Kreditgebundenen Wertpapieren in Höhe des in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Berechnungsbetrags der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in der jeweiligen Festgelegten Währung am Kreditereignis-Rückzahlungstag gezahlt wird.

*Sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt und werden die Wertpapiere zur Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere fällig, so hat die Bank mit der Zahlung des Kreditereignis-Rückzahlungsbetrags für die Wertpapiere ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt und hat diesbezüglich keinerlei weitere Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Der Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag kann unter dem Berechnungsbetrag eines Kreditgebundenen Wertpapiers liegen. Ein etwaiger Fehlbetrag ist von den Gläubigern zu tragen, und die Bank trifft diesbezüglich keinerlei Haftung.*

## 6. Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Nichtanerkennung/Moratorium" als ein Kreditereignis angegeben, findet diese Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung.

Sind in Bezug auf einen Referenzschuldner die Abwicklungsvoraussetzungen nicht an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) erfüllt, ist jedoch an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder, sofern Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung findet, an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag (wie in Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere definiert) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt und liegt der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag für diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium nach dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn dies für die Abwicklung der Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), und die Berechnungsstelle trifft die Feststellung, ob die Bedingungen dieser Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfüllt sind, nach billigem Ermessen; und:

- (i) wenn an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist:
  - I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Nichtanerkennung / das Moratorium erfüllt sind, zurück; und
  - II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Nichtanerkennung / das Moratorium erfüllt sind, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder
- (ii) wenn an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten ist und die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung.

## 7. Verlängerung wegen Nachfrist

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben, findet diese Ziffer 7 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung.

Sind in Bezug auf einen Referenzschuldner die Abwicklungsvoraussetzungen nicht an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder einem Zinsbeobachtungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) erfüllt, ist jedoch an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmittelungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten eingetreten, für die eine Nachfrist gilt, die am Planmäßigen

Beendigungsmitteilungstag oder dem betreffenden Zinsbeobachtungstag noch andauert, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn dies nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere oder eine Zahlung auf die Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte) und:

- (i) in Bezug auf ein solches Ereignis zum Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag: wenn an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist:
  - I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Nichtzahlung erfüllt sind, zurück; und
  - II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Nachfrist-Verlängerungstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Nichtzahlung erfüllt sind, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder
- (ii) in Bezug auf ein solches Ereignis zum Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag: wenn an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag eine Nichtzahlung eingetreten ist und die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung; oder
- (iii) in Bezug auf ein solches Ereignis zu einem Zinsbeobachtungstag kann die Berechnungsstelle die Leistung des jeweiligen Zinsbetrags (oder eines Teils davon entsprechend dem auf den bzw. die betroffenen Referenzschuldner entfallenden Anteil), der ansonsten an dem betreffenden Zinszahltag zahlbar wäre, aufschieben.

Wenn in diesem Fall:

- (1) an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag keine Nichtzahlung eingetreten ist, (x) wird der betreffende Betrag der aufgeschobenen Zinsen am zweiten Geschäftstag nach dem (i) Nachfrist-Verlängerungstag oder, falls später, (ii) dem Tag zahlbar, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Nichtzahlung erfüllt sind, wobei für den betreffenden Tag jedoch keine zusätzlichen Zinsen zu zahlen sind und zur Klarstellung festgehalten wird, dass keine Änderung einer Zinsperiode oder Berechnungsgrundlage für den betreffenden Zinsbetrag erfolgt, und (y) wenn in Bezug auf einen Zinsbeobachtungstag "Zusätzlicher Zinsbetrag" als anwendbar angegeben ist, zahlt die Bank einen Zusätzlichen Zinsbetrag für jedes Wertpapier und die Zusatzbetragsperiode, die am vorstehend in (x) genannten Zahlungstermin (ausschließlich) endet; in beiden Fällen ist sie jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach dem vorstehend in (x) genannten Zahlungstermin zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet; oder
- (2) an oder vor dem Nachfrist-Verlängerungstag eine Nichtzahlung eingetreten ist und die Abwicklungsvoraussetzungen danach erfüllt werden, ist nach Maßgabe der Bestimmungen von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen der betreffende Betrag der aufgeschobenen Zinsen nicht zahlbar und andere Bestimmungen dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere finden auf diesen Fall Anwendung.

## **8. Laufzeitverlängerung wegen Nichtfeststellung durch den Kreditderivate-Feststellungsausschuss**

Ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten und hat der Kreditderivate-Feststellungsausschuss an oder vor dem Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag

(festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit oder, sofern der Transaktionstyp des betreffenden Referenzschuldners "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" (wie im Matrix Supplement 2005 definiert) ist, die Ortszeit in Tokio) keine Feststellung vorgenommen, so teilt die Berechnungsstelle den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mit, dass der Fälligkeitstag auf den frühesten der nachfolgenden Termine verschoben wurde (der **Feststellungsausschuss-Stichtag**): (i) den 15. Geschäftstag nach dem Tag, an dem der Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat; (ii) den zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem der Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschlussfassung den Nichteintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat; oder (iii) den 15. Geschäftstag nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung über den Eintritt eines Kreditereignisses zu treffen, und:

- (i) wenn an oder vor dem Feststellungsausschuss-Stichtag kein Kreditereignis eingetreten ist:
  - I. zahlt die Bank jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Feststellungsausschuss-Stichtag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind zurück; und
  - II. ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Feststellungsausschuss-Stichtag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Feststellungsausschuss-Stichtag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; oder
- (ii) wenn an oder vor dem Feststellungsausschuss-Stichtag ein Kreditereignis eingetreten ist und die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, finden die Bestimmungen von Ziffer 4 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung.

Die Feststellung, ob ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

## **9. Verschiebung des Fälligkeitstags/Zinszahltags bei Kreditgebundenen Wertpapieren**

Die folgenden Bestimmungen dieser Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere finden für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung, und zur Klarstellung wird festgehalten, dass sie mehr als einmal angewandt werden können:

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 10 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt:

- (x) sind in Bezug auf einen Referenzschuldner (A) am Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder einem Zinsbeobachtungstag, (B) (sofern anwendbar) am Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, (C) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, am Nachfrist-Verlängerungstag, (D) (sofern anwendbar) am Feststellungsausschuss-Stichtag bzw. (E) am letzten Tag der Mitteilungsfrist die Abwicklungsvoraussetzungen nicht erfüllt, doch ist möglicherweise ein Kreditereignis oder ein Potenzielles Kreditereignis eingetreten, so trifft die Berechnungsstelle die Feststellung, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, nach ihrem billigen Ermessen; oder
- (y) ist in Bezug auf einen Referenzschuldner am Planmäßigen Beendigungsmitteilungstag oder einem Zinsbeobachtungstag möglicherweise eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten, so trifft die Berechnungsstelle die Feststellung, ob eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, nach ihrem billigen Ermessen,

und die Berechnungsstelle kann nach ihrer Wahl den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen mitteilen (wobei diese Mitteilung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn dies nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere oder eine Zahlung auf die Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), dass der Fälligkeitstag (gegebenenfalls auch nach vorheriger Anpassung gemäß diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere), der Planmäßige Beendigungsmitteltag bzw. der betreffende Zinsbeobachtungstag, der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, der Nachfrist-Verlängerungstag bzw. der Feststellungsausschuss-Stichtag auf einen in der Mitteilung angegebenen Tag (der **Verschobene Fälligkeitstag** oder, im Fall eines Zinszahltags, der **Verschobene Zinszahltag**), der auf den 15. Geschäftstag nach dem ursprünglichen Fälligkeitstag, dem Zinszahltag, dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, dem Nachfrist-Verlängerungstag bzw. dem Feststellungsausschuss-Stichtag fällt, verschoben wird;

dabei gilt:

- (i) sind im Fall von Ziffer 9(x) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Abwicklungsvoraussetzungen nicht an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag bzw. dem betreffenden Vershobenen Zinszahltag erfüllt oder ist im Fall von Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums nicht an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag bzw. dem betreffenden Vershobenen Zinszahltag erfüllt:
  - (A) zahlt die Bank vorbehaltlich des Nachstehenden im Fall eines Vershobenen Fälligkeitstags jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Kreditgebundenen Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags durch Zahlung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Vershobenen Fälligkeitstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind, zurück; und
  - (B) ist die Bank im Fall von verzinslichen Wertpapieren und eines Vershobenen Fälligkeitstags verpflichtet, (x) für die dem Planmäßigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehende bzw. an diesem Tag endende Zinsperiode Zinsen in einer nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe zu zahlen und (y) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Vershobenen Fälligkeitstag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in beiden Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Vershobenen Fälligkeitstag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar; und
  - (C) ist die Bank im Fall eines Vershobenen Zinszahltags verpflichtet, den betreffenden Zinsbetrag am zweiten Geschäftstag nach (x) dem Vershobenen Zinszahltag oder, falls später, (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind, zu zahlen, und weitere oder sonstige Zinsbeträge sind nicht zahlbar, und (z) in Bezug auf jedes Wertpapier und die am Vershobenen Zinszahltag (ausschließlich) endende Zusatzbetragsperiode einen Zusätzlichen Zinsbetrag zu zahlen; in allen Fällen ist die Bank jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach (i) dem Vershobenen Zinszahltag oder, falls später, (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, ob die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf das betreffende Kreditereignis erfüllt sind, zur Zahlung dieser Zinsen verpflichtet; oder
- (ii) (A) sind im Fall der Ziffer 9(x) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag bzw. dem betreffenden Vershobenen Zinszahltag erfüllt, so finden die Bestimmungen von Ziffer 5 oder 5 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bzw. bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur die Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf die Wertpapiere Anwendung; oder

- (B) ist im Fall von Ziffer 9(y) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere die Voraussetzung für die Verlängerung im Falle einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums an oder vor dem Vershobenen Fälligkeitstag bzw. dem betreffenden Vershobenen Zinszahltag erfüllt, so finden die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Kreditgebundenen Wertpapiere Anwendung.

## 10. Aussetzung der Abwicklung

### (a) Aussetzung

Unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 9 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere gilt: Wenn die ISDA nach Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäß Absatz (a) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag", aber vor dem Fälligkeitstag in Bezug auf einen Referenzschuldner öffentlich bekannt gibt, dass die Bedingungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten nach Maßgabe der ISDA-Regeln erfüllt sind, kann die Berechnungsstelle nach ihrer Wahl festlegen (wobei diese Festlegung bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur nur dann erfolgt, wenn dies nach Feststellung der Berechnungsstelle (die diese Feststellung nach ihrem billigen Ermessen trifft) für die Abwicklung der Wertpapiere möglicherweise wesentlich sein könnte), dass die in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und in den Definitionen der Begriffe "Kreditereignis-Rückzahlungstag" und "Bewertungstag" sowie in anderen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Bestimmungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festgelegten Fristen in ihrem Ablauf gehemmt werden und so lange ausgesetzt werden und bleiben (wobei der betreffende Zeitraum als ein **Aussetzungszeitraum** bezeichnet wird), bis die ISDA zu einem späteren Zeitpunkt öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (a) einen Beschluss hinsichtlich der in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten gefasst hat oder (b) Beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen. Sobald die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (i) einen Beschluss hinsichtlich der in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten gefasst hat oder (ii) Beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, laufen die jeweiligen in den Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere festgelegten Fristen, die zuvor in ihrem Ablauf gehemmt und ausgesetzt wurden, ab dem auf diese öffentliche Bekanntgabe der ISDA folgenden Geschäftstag weiter.

Im Falle eines Aussetzungszeitraums kann die Berechnungsstelle (i) diejenigen Folge- oder sonstigen Anpassungen oder Festlegungen hinsichtlich der Wertpapierbedingungen und dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vornehmen, die während des Aussetzungszeitraums oder danach wünschenswert oder erforderlich sind, um der Aussetzung Rechnung zu tragen, und (ii) festlegen, zu welchem Tag diese Anpassungen oder Festlegungen wirksam werden sollen.

### (b) Verzinsung

Bei verzinslichen Wertpapieren ist die Bank zur Zahlung von Zinsen in der gemäß Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen berechneten Höhe verpflichtet; dabei gilt jedoch:

- (i) fällt ein Aussetzungszeitraum im Sinne der Ziffer 10(a) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in eine oder mehrere Zinsperioden, so fallen in der bzw. den betreffenden Zinsperiode(n) keine Zinsen an, solange der Aussetzungszeitraum andauert; und
- (ii) fällt ein Zinszahltag in einen Aussetzungszeitraum im Sinne der Ziffer 10(a) der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, wird dieser Zinszahltag auf einen von der Berechnungsstelle zu bestimmenden Tag verschoben, der nicht vor dem ersten Zinszahltag und nicht nach dem fünften Zinszahltag nach dem Ende des Aussetzungszeitraums liegen darf, wobei in jedem Fall die Bestimmungen der Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen und der Ziffern 6, 7 und 8 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung finden.

## 11. Rückzahlung nach Eintritt eines Zusammenschlussereignisses

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen diese Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere als anwendbar angegeben und ist (außer im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur oder von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur) nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Zusammenschlussereignis eingetreten, so kann die Bank die

Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen benachrichtigen und die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, indem sie in Bezug auf jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags den Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag am Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag zahlt.

## 12. Kreditereignismitteilung nach Restrukturierungs-Kreditereignis

Ist diese Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben, so gilt ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Emissionsbedingungen bei Eintritt einer Restrukturierung in Bezug auf eine Serie, für die in den maßgeblichen Emissionskonditionen entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, das Folgende:

(A) Im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren:

- (i) kann die Berechnungsstelle in Bezug auf diese Restrukturierung mehrere Kreditereignismitteilungen übermitteln, wobei in jeder dieser Kreditereignismitteilungen ein Betrag angegeben ist (der **Teiltrückzahlungsbetrag**), der unter dem unmittelbar vor Übermittlung der Kreditereignismitteilung ausstehenden Kapitalbetrag jedes Wertpapiers liegen kann. In diesen Fällen gelten die Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere und etwaige damit in Zusammenhang stehende Bestimmungen als nur auf den Teiltrückzahlungsbetrag anwendbar, und jedes dieser Wertpapiere wird teilweise zurückgezahlt (wobei der zurückgezahlte Betrag dem Teiltrückzahlungsbetrag entspricht).
- (ii) Zur Klarstellung wird festgehalten, dass (A) der Kapitalbetrag jedes Wertpapiers, der nicht wie vorstehend beschrieben teilweise zurückgezahlt wird, weiter ausstehend bleibt und der ausstehende Kapitalbetrag jedes solchen Wertpapiers nach Maßgabe von Ziffer 4 der Wertpapierbedingungen oder gegebenenfalls der Angepasste Ausstehende Nennbetrag (der so angepasst wird, wie es der Berechnungsstelle angemessen erscheint) weiterhin verzinst wird, (B) die Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere und etwaige damit in Zusammenhang stehende Bestimmungen auf diesen ausstehenden Kapitalbetrag eines solchen Wertpapiers Anwendung finden, wenn zu einem späteren Zeitpunkt Kreditereignismitteilungen in Bezug auf den Referenzschuldner übermittelt werden, der Gegenstand des Restrukturierungs-Kreditereignisses war, und (C) wenn nach einem Restrukturierungs-Kreditereignis in Bezug auf verschiedene auf die jeweiligen Serien an die Gläubiger zahlbare Teilbeträge unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, die Berechnungsstelle (i) diejenige(n) Anpassung(en) dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere festlegt, die erforderlich sein können, um soweit wie möglich dieselbe wirtschaftliche Wirkung zu erzielen, als würde jeder solche Teilbetrag eine eigene Serie darstellen, oder um den Folgen der vorstehenden Bestimmungen dieser Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anderweitig Rechnung zu tragen oder diese anderweitig zu berücksichtigen, und (ii) den Tag des Inkrafttretens dieser Anpassung(en) bestimmt.
- (iii) Finden die Bestimmungen dieser Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere auf die Wertpapiere Anwendung, so ist bei einer Teiltrückzahlung eines Wertpapiers ein entsprechender Vermerk auf diesem Wertpapier bzw., sofern die Wertpapiere in einer Globalurkunde verbrieft sind, auf dieser Globalurkunde anzubringen.

(B) Daneben gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur:

Wenn das Kreditereignis ein Restrukturierungs-Kreditereignis ist, können keine weiteren Kreditereignismitteilungen in Bezug auf andere Referenzschuldner übermittelt werden, nachdem die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf den Ersten Referenzschuldner erfüllt sind.

(C) Daneben gilt im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur:

Wenn das Kreditereignis ein Restrukturierungs-Kreditereignis ist, können keine weiteren Kreditereignismitteilungen in Bezug auf andere Referenzschuldner übermittelt werden, nachdem die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf den Auslösenden Referenzschuldner erfüllt sind.

### 13. Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern

Ist diese Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben, so gilt ungeachtet etwaiger anderslautender Angaben in der Definition des Begriffs "Restrukturierung" und der damit in Zusammenhang stehenden Bestimmungen der Eintritt eines der in den Unterabsätzen (a) bis (e) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung zu einem solchen Ereignis oder dessen Bekanntgabe nicht als Restrukturierung, es sei denn, die davon betroffene Verbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern.

**Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die (i) zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (ii) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Maßgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit festgelegten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechshundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist.

### 14. Aus dem ISDA-Nachtrag mit dem Titel "*Additional Provisions for Physically Settled Default Swaps - Monoline Insurer as Reference Entity (January 2005)*" (Zusatzbestimmungen für Default Swaps mit physischer Abwicklung - Anleiheversicherer als Referenzschuldner (Januar 2005)) entnommene Bestimmungen

Wenn diese Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, finden die folgenden Bestimmungen Anwendung:

- (a) Verbindlichkeit und Lieferbare Verbindlichkeit. Absatz (a) der Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und Absatz (a) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere werden hiermit durch Einfügen von "oder als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung" nach "oder als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen" geändert.
- (b) Auslegung von Bestimmungen. Handelt es sich bei einer Verbindlichkeit oder einer Lieferbaren Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung, so findet Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere Anwendung, und Bezugnahmen auf die Begriffe "Qualifizierte Garantie", "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" sind so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung", "Versichertes Instrument" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind, wobei allerdings Folgendes gilt:
  - (i) die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" und die Verbindlichkeitenkategorie und Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Anleihe" umfassen auch Ausschüttungen, die auf ein Versichertes Instrument zu leisten sind, das die Form eines Durchlaufzertifikats (*pass-through certificate*) aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch (*funded beneficial interest*) verbrieft, die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Anleihe" umfasst auch ein solches Versichertes Instrument, und die Begriffe "Verbindlichkeit" und "Schuldner" sind entsprechend auszulegen, soweit sie in diesen Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in Bezug auf ein solches Versichertes Instrument verwendet werden;
  - (ii) Bezugnahmen auf die Begriffe "Garantiegeber" und "garantieren" in den Definitionen der Begriffe "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" umfassen auch die Begriffe "Versicherer" bzw. "versichern";
  - (iii) weder die Qualifizierte Versicherung noch das Versicherte Instrument müssen an dem jeweiligen Tag das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Fälliggestellt oder Abgelaufen" erfüllen, unabhängig davon, ob dieses Merkmal ansonsten in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist;



- (iv) wenn die Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Direkte Darlehensbeteiligung" oder "Übertragbar" in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben sind und die Rechte aus der Qualifizierten Versicherung bei einer Übertragung des Versicherten Instruments nicht mit übertragen werden, muss die Qualifizierte Versicherung zumindest im gleichen Umfang übertragbar sein wie das Versicherte Instrument selbst; und
- (v) in Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, bezeichnet "Ausstehender Kapitalbetrag" den ausstehenden Zertifikatssaldo und "Laufzeit", wie in dem Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Höchstlaufzeit" verwendet, den Tag, bis zu dem die Qualifizierte Versicherung die letztendliche Ausschüttung des Zertifikatssaldos garantiert oder versichert.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass, wenn Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, die in Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere vorgesehenen Änderungen von Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Verbindlichkeiten nicht so auszulegen sind, als bezögen sie sich auf Qualifizierte Versicherungen und Versicherte Instrumente.

- (c) Keine Eventualverbindlichkeit. Die Anwendbarkeit von Bestimmungen, die das Rückgriffsrecht in Bezug auf ein Versichertes Instrument auf die Erlöse aus bezeichneten Vermögenswerten (einschließlich Erlösen, die einer Zahlungsrangfolge unterliegen) beschränken oder die Höhe der aus dem Versicherten Instrument geschuldeten Zahlungen reduzieren, auf das Versicherte Instrument reicht nicht aus, damit das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit "Keine Eventualverbindlichkeit" als in Bezug auf das Versicherte Instrument nicht erfüllt gilt, vorausgesetzt, dass diese Bestimmungen nach den Konditionen der Qualifizierten Versicherung für diese nicht anwendbar sind und die Qualifizierte Versicherung weiterhin die Zahlungen auf Instrumente garantiert oder versichert, die ohne eine solche Beschränkung oder Reduzierung hätten geleistet werden müssen. Aus der Angabe, dass diese Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere anwendbar ist, können keine Schlussfolgerungen hinsichtlich der Auslegung des Merkmals der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Keine Eventualverbindlichkeiten" im Zusammenhang mit Bestimmungen zum beschränkten Rückgriff oder ähnlichen Bestimmungen gezogen werden, die für andere Lieferbare Verbindlichkeiten als Qualifizierte Versicherungen gelten.
- (d) Liefern. Für die Zwecke der Definition des Begriffs "Liefern" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bezeichnet **Liefern** in Bezug auf eine Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Qualifizierte Versicherung handelt, die Lieferung sowohl des Versicherten Instruments als auch des Nutzens aus der Qualifizierten Versicherung (oder eine Eingangsbestätigung einer international anerkannten Hinterlegungsstelle, die einen Anspruch auf ein solches Versichertes Instrument und die dazugehörige Qualifizierte Versicherung verbrieft), und "Lieferung" und "Geliefert" sind entsprechend auszulegen.
- (e) Bestimmungen betreffend die Ermittlung von Nachfolgern. Der mit der Formulierung "In dieser Definition des Begriffs "Nachfolger"..." beginnende Absatz in der Definition des Begriffs "Nachfolger" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird hiermit durch Einfügen von "oder Versicherer" nach "oder Garantiegeber" geändert.
- (f) Ersatz-Referenzverbindlichkeit. Der erste Absatz der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sowie Unterabsatz (b) darin werden hiermit durch Einfügen von "oder als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung" nach "als Geber einer Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen" geändert. Für die Zwecke von Unterabsatz (a)(ii)(B) der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" sind Bezugnahmen auf die Begriffe "Qualifizierte Garantie" und "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung" bzw. "Versichertes Instrument" umfasst sind.
- (g) Restrukturierung
  - (i) In Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, oder eine diesbezügliche Qualifizierte Versicherung werden die Absätze (a) bis und einschließlich (e) der

Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditbezogene Wertpapiere wie folgt geändert:

- "(i) eine Reduzierung des Satzes oder Betrags oder der Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(x) der Definition dieses Begriffs, sofern diese durch die Qualifizierte Versicherung garantiert oder versichert sind;
  - (ii) eine Reduzierung des Betrags der Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(y) der Definition dieses Begriffs, sofern diese durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind;
  - (iii) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (x) die Leistung oder das Anwachsen von Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(x) der Definition dieses Begriffs oder (y) die Leistung von Zahlungen auf Instrumente gemäß Ziffer (A)(y) der Definition dieses Begriffs, sofern diese jeweils durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind;
  - (iv) eine Veränderung in der Rangfolge (x) der Zahlungen auf eine Verbindlichkeit aus einer Qualifizierten Versicherung in Bezug auf Zahlungen auf Instrumente, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt, oder (y) der Leistung von Zahlungen auf Instrumente, die zu einer Nachrangigkeit des betreffenden Versicherten Instruments gegenüber einem anderen von dem Versicherten Schuldner begebenen Instrument führt, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft; dabei wird festgehalten, dass der Begriff "Nachrangigkeit" in diesem Zusammenhang jede Veränderung einschließt, die dazu führt, dass den betreffenden Zahlungen auf Instrumente aufgrund einer auf sie anwendbaren Rangfolgeregelung ein niedrigerer Rang zugewiesen wird; oder
  - (v) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Zahlungen auf Instrumente, die durch die Qualifizierte Versicherung garantiert oder versichert sind, in eine Währung, die keine Zulässige Währung ist."
- (ii) Absatz (iii) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird hiermit durch Einfügen von "oder (im Fall einer Qualifizierten Versicherung und eines Versicherten Instruments) sofern (A) die Qualifizierte Versicherung weiterhin als Garantie bzw. Versicherung dafür dient, dass dieselben Zahlungen auf Instrumente zu denselben Terminen geleistet werden, wie dies vor Eintritt eines solchen Ereignisses durch die Qualifizierte Versicherung garantiert bzw. versichert wurde, und (B) es sich bei einem solchen Ereignis nicht um eine Veränderung in der Zahlungsrangfolge der Qualifizierten Versicherung handelt" nach "zurückzuführen ist" geändert.
- (iii) Die Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird hiermit durch Einfügen des folgenden Absatzes nach dem letzten Absatz geändert:

"Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sowie, sofern Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, für die Zwecke der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere ist der Begriff "Verbindlichkeit" so zu verstehen, dass auch Versicherte Instrumente umfasst sind, bei welchen der Referenzschuldner als Bereitsteller einer Qualifizierten Versicherung fungiert. Bei einer Qualifizierten Versicherung und einem Versicherten Instrument sind Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in der Definition des Begriffs "Restrukturierung" als Bezugnahmen auf den Versicherten Schuldner zu verstehen, während die Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in den Absätzen (e)(i) bis und einschließlich (iii) der Definition des Begriffs "Restrukturierung" weiterhin als Bezugnahmen auf den Referenzschuldner zu verstehen sind."

- (h) Frei Übertragbare Verbindlichkeit und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit. Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" und/oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist und

es sich bei einer Frei Übertragbaren Verbindlichkeit oder einer Bedingt Übertragbaren Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung handelt, muss das Versicherte Instrument die Voraussetzungen der jeweils maßgeblichen Definition erfüllen. Bezugnahmen auf die Begriffe "Garantiegeber" und "garantieren" in der Definition von "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" sind so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Versicherer" bzw. "versichern" umfasst sind. In Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, bezeichnet "Endfälligkeitstermin" im Sinne der Definition des Begriffs "Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung" den Tag, bis zu dem die Qualifizierte Versicherung die letztendliche Ausschüttung des Zertifikatssaldos garantiert oder versichert.

- (i) Sonstige Bestimmungen. Für die Zwecke von Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" und der Definitionen der Begriffe "Kreditereignis" und "Liefere" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere sind Bezugnahmen auf die Begriffe "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Versicherte Instrumente" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind.
- (j) Zusätzliche Definitionen.

**Qualifizierte Versicherung** bezeichnet eine Zahlungsgarantie in Form einer Versicherungspolice oder eine ähnliche Zahlungsgarantie, mit der ein Referenzschuldner alle Zahlungen auf Instrumente unwiderruflich garantiert oder versichert, bei denen es sich um "Aufgenommene Gelder" (in der wie in dieser Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere angegeben geänderten Bedeutung) handelt (die **Versicherten Instrumente**), für die ein Dritter (der auch eine Zweckgesellschaft oder ein Trust sein kann) der Schuldner ist (der **Versicherte Schuldner**). Der Begriff "Qualifizierte Versicherung" umfasst weder (i) Garantiescheine, Kreditbesicherungsgarantien (*letters of credit*) oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (ii) vertragliche Vereinbarungen, nach denen die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners ausdrücklich infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Leistung von Zahlungen auf Instrumente) erfüllt oder in ihrem Umfang reduziert werden können.

**Zahlungen auf Instrumente** bezeichnet (A) bei Versicherten Instrumenten, die die Form von Durchlaufzertifikaten aufweisen oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, (x) die festgelegten periodischen Ausschüttungen von Zinsen oder sonstigen Erträgen auf den Zertifikatssaldo an oder vor der endgültigen Ausschüttung des Zertifikatssaldos und (y) die endgültige Ausschüttung des Zertifikatssaldos an oder vor einem festgelegten Termin und (B) bei allen anderen Versicherten Instrumenten die planmäßig darauf erfolgenden Zahlungen von Kapital und Zinsen, wobei die Ermittlung sowohl bei (A) als auch bei (B) (1) ohne Berücksichtigung von Bestimmungen hinsichtlich eingeschränktem Rückgriff oder Reduzierung, wie sie in Ziffer 14(c) beschrieben sind, erfolgt und (2) Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge, Ausgleichsbeträge, Aufschläge bei vorzeitiger Rückzahlung und ähnliche Beträge (unabhängig davon, ob diese durch die Zulässige Versicherung garantiert oder versichert sind oder nicht) ausgenommen sind.

**Zertifikatssaldo** bezeichnet im Fall eines Versicherten Instruments, das die Form eines Durchlaufzertifikats aufweist oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, den Kapitalsaldo pro rechnerischem Anteil, den Zertifikatssaldo oder eine vergleichbare Größe, die die Höhe des nicht zurückgezahlten Kapitalanlagebetrags angibt.

## 15. Ergänzende Bestimmungen zu Qualifizierten Garantien und Zugrundeliegenden Verbindlichkeiten

- (a) Wenn diese Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, gelten die Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere als wie folgt geändert:
  - (i) Streichung der Definition des Begriffs "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" und Ersetzung durch den folgenden Wortlaut:

**Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen** bezeichnet ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile im Zeitpunkt der Stellung einer Qualifizierten Garantie zu mehr als 50 % mittelbar oder unmittelbar von dem Referenzschuldner gehalten wurden."

- (ii) Streichung der Absätze (ii)IV(b) und (ii)IV(c) der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit", Ersetzung durch den folgenden Wortlaut und Anpassung der Nummerierung der verbleibenden Absätze:

"(ii) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitsmerkmale oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten gilt: Sowohl die Qualifizierte Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Verbindlichkeitsmerkmale oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, das in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben ist: "Nicht Nachrangig", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere", "Kein Staat als Kreditgeber", "Keine Inlandswährung" und "Kein Inländisches Recht". In diesem Zusammenhang und soweit nicht in den maßgeblichen Emissionskonditionen anders angegeben (A) gelten die gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro nicht als Inlandswährung und (B) gilt das englische Recht und das Recht des Staates New York nicht als Inländisches Recht."; und

- (iii) Streichung der Definition des Begriffs "Qualifizierte Garantie" und Ersetzung durch den folgenden Wortlaut:

**"Qualifizierte Garantie** bezeichnet eine in schriftlicher Form dokumentierte Vereinbarung, mit der sich ein Referenzschuldner (durch eine Zahlungsgarantie oder eine vergleichbare rechtliche Vereinbarung) unwiderruflich zur Zahlung sämtlicher fälliger Beträge verpflichtet, die auf eine Verbindlichkeit (die **Zugrundeliegende Verbindlichkeit**) zu leisten sind, bei der eine andere Partei Schuldner ist (der **Zugrundeliegende Schuldner**). Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder (i) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen, Kreditbesicherungsgarantien (*letters of credit*) oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (ii) Vereinbarungen, nach denen die Zahlungspflichten des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Zahlung) erfüllt, verringert oder anderweitig geändert oder abgetreten werden können (außer kraft Gesetzes). Die aus einer Qualifizierten Garantie geschuldete Leistung muss zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert werden können."

- (b) Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere wird durch die Einfügung des folgenden Wortlauts am Ende des ersten Absatzes geändert:

"; dabei gilt, dass in Bezug auf jede Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Anleihe handelt, das Erfordernis in Teilsatz (ii) der nachstehenden Definition des Begriffs "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" als erfüllt gilt."

**16. Dem ISDA-Nachtrag mit dem Titel "Additional Provisions for LPN Reference Entities" (Zusatzbestimmungen für LPN-Referenzschuldner) (veröffentlicht am 3. Oktober 2006) entnommene Bestimmungen**

Wenn diese Ziffer 16 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, gilt Folgendes:

- (a) die Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern sind auf Referenzverbindlichkeiten (und Zugrundeliegende Darlehen) nicht anwendbar;
- (b) jede Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem in der Definition des Begriffs "Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, und insbesondere ungeachtet dessen, dass die Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist;
- (c) jede Referenzverbindlichkeit ist eine Lieferbare Verbindlichkeit, ungeachtet etwaiger anderslautender Bestimmungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, unter anderem in der Definition des Begriffs "Lieferbare Verbindlichkeit" in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, und insbesondere ungeachtet dessen, dass die Verbindlichkeit keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass in Bezug auf jede LPN-Referenzverbindlichkeit, bei der ein Zugrundeliegendes Darlehen oder ein Zugrundeliegendes Finanzierungsinstrument angegeben ist, der ausstehende Kapitalbetrag durch Bezugnahme auf das Zugrundeliegende

Darlehen bzw. das Zugrundeliegende Finanzierungsinstrument, auf das sich die LPN-Referenzverbindlichkeit bezieht, zu ermitteln ist.

Das Verbindlichkeitenmerkmal und Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" ist so auszulegen, als wäre in Bezug auf den Referenzschuldner keine Referenzverbindlichkeit angegeben;

- (d) die Definition des Begriffs "Referenzverbindlichkeit" ist zu streichen und durch den folgenden Wortlaut zu ersetzen:

**"Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die zum Abschlusstag als Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt ist oder in der maßgeblichen von der Markit Group Limited oder deren Rechtsnachfolger veröffentlichten LPN-Referenzverbindlichkeitenliste genannt ist, die zum Begebungstag unter <http://www.markit.com/marketing/services.php> abrufbar ist, (jeweils eine **von Markit veröffentlichte LPN-Referenzverbindlichkeit**) sowie jede Zusätzliche LPN und jede Zusätzliche Verbindlichkeit."; und

- (e) es gelten die nachstehenden Begriffsbestimmungen:

**Zusätzliche LPN** bezeichnet eine in Form einer *Loan Participation Note (LPN)* von einem Rechtsträger (der **LPN-Emittent**) begebene Anleihe, die dem LPN-Emittenten allein zur Beschaffung von Mitteln (a) zur Finanzierung eines Darlehens an den Referenzschuldner (das **Zugrundeliegende Darlehen**) oder (b) zur Finanzierung des Referenzschuldners mittels einer Einlage, eines Darlehens oder eines sonstigen Instruments der Kategorie "Aufgenommene Gelder" (das **Zugrundeliegende Finanzierungsinstrument**) dient, wobei (i) entweder (x) im Fall eines Zugrundeliegenden Darlehens dieses die für den Referenzschuldner angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale erfüllen muss und (y) im Fall eines Zugrundeliegenden Finanzinstruments dieses die Verbindlichkeitenmerkmale "Nicht Nachrangig", "Kein Inländisches Recht" und "Keine Inlandswährung" erfüllen muss und (ii) die LPN die folgenden Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen muss: "Übertragbar", "Kein Inhaberpapier", "Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere – Standardmäßig Festgelegte Währungen", "Kein Inländisches Recht", "Keine Inlandsemission"; und (iii) der LPN-Emittent zum Begebungstag der betreffenden Verbindlichkeit ein Erstrangiges Sicherungsrecht an bestimmten seiner Rechte an dem jeweiligen Zugrundeliegenden Darlehen bzw. Zugrundeliegenden Finanzierungsinstrument oder in Bezug auf seine Rechte daran zugunsten der Gläubiger der LPNs gewährt haben muss.

**Zusätzliche Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die als Zusätzliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners in den maßgeblichen Emissionskonditionen aufgeführt ist oder zum Abschlusstag in der maßgeblichen von der Markit Group Limited oder deren Rechtsnachfolger veröffentlichten LPN-Referenzverbindlichkeitenliste genannt ist, die derzeit unter <http://www.markit.com/marketing/services.php> abrufbar ist, (jeweils eine **von Markit veröffentlichte LPN-Referenzverbindlichkeit**).

**Erstrangiges Sicherungsrecht** bezeichnet eine Belastung, ein Sicherungsrecht (oder ein sonstiges Recht mit vergleichbarer Wirkung) (ein **Sicherungsrecht**), das in dem das Sicherungsrecht begründenden Dokument als "erstrangig" ("*first ranking*" oder "*first priority*") oder ähnlich bezeichnet wird (**Erstrangig**) (ungeachtet der Möglichkeit, dass das betreffende Sicherungsrecht gemäß den insolvenzrechtlichen Bestimmungen einer für den LPN-Emittenten im Insolvenzfall zuständigen Rechtsordnung unter Umständen nicht als Erstrangig eingestuft würde).

**LPN-Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede Referenzverbindlichkeit, die keine Zusätzliche Verbindlichkeit ist.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass ein Wechsel in der Person des Emittenten einer LPN-Referenzverbindlichkeit, der in Übereinstimmung mit den diesbezüglichen Bestimmungen erfolgt, nicht dazu führt, dass die LPN-Referenzverbindlichkeit keine Referenzverbindlichkeit mehr darstellt.

Jede LPN-Referenzverbindlichkeit wird ausschließlich zum Zweck der Mittelbeschaffung durch den Emittenten zur Finanzierung eines Darlehens an den Referenzschuldner begeben. Für die Zwecke der Bedingungen der Kreditgebundenen Wertpapiere ist jedes derartige Darlehen ein Zugrundeliegendes Darlehen.

## 17. Die Berechnungsstelle

Jede Feststellung hinsichtlich Beträgen oder Sachverhalten, Umständen, Ereignissen oder sonstigen Vorgängen sowie jede Meinungsbildung oder Ermessenentscheidung, die die Berechnungsstelle nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere und damit in Zusammenhang stehender sonstiger Bestimmungen trifft oder vornimmt, sind (außer im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Bank und die Gläubiger abschließend verbindlich, sie begründen keinerlei Haftung der Berechnungsstelle und sind nicht mit einer Verpflichtung zur Berücksichtigung der Interessen der Bank oder der Gläubiger verbunden. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere handelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen. Eine Verzögerung, ein Aufschub oder ein Verzicht seitens der Berechnungsstelle bei der Erfüllung ihrer Pflichten oder der Ausübung ihrer Entscheidungsbefugnisse nach Maßgabe dieser Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere, so unter anderem bei der Übermittlung von Mitteilungen an andere Personen, berührt nicht die Wirksamkeit oder Verbindlichkeit einer späteren Erfüllung dieser Pflichten oder Ausübung dieser Entscheidungsbefugnisse, und außer bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit haftet weder die Berechnungsstelle noch die Bank im Zusammenhang mit oder infolge von einer Verzögerung, einem Aufschub oder einem Verzicht.

## 18. Änderungen der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere im Rahmen der Marktgepflogenheiten

Die Berechnungsstelle kann diese Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere zu gegebener Zeit (i) ändern, um (x) weitere oder andere jeweils von der ISDA veröffentlichte Dokumente betreffend die Abwicklung von Kreditderivaten und/oder (y) die Vorgehensweise bei oder Anwendung von Feststellungen durch ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse einzubeziehen oder zu berücksichtigen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle (die diese Beurteilung in wirtschaftlich angemessener Weise vornimmt) erforderlich oder wünschenswert sind, um die Marktgepflogenheiten für Kreditderivate zu berücksichtigen und/oder Absicherungsvereinbarungen der Bank Rechnung zu tragen. Eine gemäß dieser Ziffer 18 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere erfolgte Änderung ist den Gläubigern gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen anzuzeigen.

## 19. Anpassungs-/Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Anpassungs-/Beendigungsbestimmungen in Bezug auf Schwellenländer" als anwendbar angegeben ist, kann die Bank bei Eintritt bzw. Andauern eines Anpassungs-/Beendigungsereignisses in Bezug auf Schwellenländer an oder vor dem Tag, an dem die Verpflichtungen der Bank in Bezug auf die Wertpapiere vollständig erfüllt sind, entweder:

- (a) die Berechnungsstelle anweisen, die Bedingungen der Wertpapiere (einschließlich Bestimmungen betreffend Zahlungs- oder Lieferpflichten) nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise so zu ändern, wie dieser angemessen erscheint, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des jeweiligen Anpassungs-/Beendigungsereignisses in Bezug auf Schwellenländer Rechnung zu tragen. Diese Änderungen können sich (ohne hierauf beschränkt zu sein) darauf beziehen, dass (i) Zahlungen auf die Wertpapiere in der Maßgeblichen Währung und nicht in der Festgelegten Währung erfolgen, (ii) von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen Beträge in Höhe etwaiger infolge eines Steuerereignisses anfallender Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren abgezogen werden, und/oder (iii) auf die Wertpapiere fällige Zahlungen bis zur Aufhebung der jeweiligen Einschränkungen nicht geleistet werden; oder
- (b) die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Ziffer 13 der Wertpapierbedingungen zurückzahlen. Bei einer solchen Rückzahlung der Wertpapiere zahlt die Bank jedem Gläubiger an einem von ihr zu wählenden Tag für jedes Stück bzw. jeden Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags den Schwellenland-Beendigungsbetrag.

Die Feststellung, ob ein Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer eingetreten ist bzw. andauert, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen und in wirtschaftlich angemessener Weise.

Sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt Folgendes:

**Hinterlegungsstelle** (*Custodian*) bezeichnet jede Hinterlegungsstelle, deren Dienste ein Referenzanleger im Zusammenhang mit dem Halten von Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten in Anspruch nimmt.

**Schwellenland-Beendigungsbetrag** (*Emerging Market Termination Amount*) bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen oder gemäß den maßgeblichen Emissionskonditionen ermittelten Betrag.

**Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer** (*Emerging Market Adjustment/Termination Event*) bezeichnet eine Fehlende Konvertierbarkeit, eine Eigentumsbeschränkung, ein Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis und/oder ein Steuerereignis, jeweils sofern in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben, und/oder jedes weitere Ereignis oder jeden weiteren Umstand, das bzw. der in den maßgeblichen Emissionskonditionen als "Anpassungs-/Beendigungsereignis in Bezug auf Schwellenländer" bezeichnet wird.

In diesem Zusammenhang gilt:

**Fehlende Konvertierbarkeit** (*Inconvertibility Event*) bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses oder das Vorliegen eines Zustands, aufgrund dessen es für einen Referenzanleger infolge der Einführung neuer Devisenbestimmungen (einschließlich der Einführung eines Zweiwährungssystems) durch eine Regierungsbehörde oder die Auferlegung von Devisenbeschränkungen unmöglich, rechtswidrig oder undurchführbar wird, (1) die Maßgebliche Währung auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in die Festgelegte Währung zu konvertieren, (2) Devisengeschäfte zu Konditionen durchzuführen, die so vorteilhaft sind wie diejenigen, die in der Referenz-Rechtsordnung ansässigen Personen zur Verfügung stehen, (3) Mittel in der Maßgeblichen Währung oder in der Festgelegten Währung von Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung auf Konten außerhalb der Referenz-Rechtsordnung oder zwischen Konten innerhalb der Referenz-Rechtsordnung frei und ohne Auflagen zu überweisen oder heimzuführen oder (4) in die Festgelegte Währung konvertierte Barzahlungen, die auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten geleistet werden, in voller Höhe zu vereinnahmen, oder den Eintritt eines Ereignisses oder das Vorliegen eines Zustands, durch das bzw. den die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund dessen sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum Abschlusstag.

**Eigentumsbeschränkung** (*Ownership Restriction Event*) bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses bzw. das Vorliegen eines Zustands, aufgrund dessen es für einen Referenzanleger rechtswidrig, unmöglich oder undurchführbar wird, Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten oder diesbezügliche Beträge in der Festgelegten Währung zu erwerben, zu halten, entgegenzunehmen, zu verkaufen, uneingeschränkt zu übertragen oder als Eigentümer zu behalten, oder durch das bzw. den die vorgenannten Vorgänge untersagt oder eingeschränkt werden oder aufgrund dessen sich die Durchführung dieser Vorgänge für einen Referenzanleger wesentlich verzögert; als Vergleichsgrundlage gilt hierfür der Status zum Abschlusstag. Die Feststellung, ob eine Eigentumsbeschränkung eingetreten ist, trifft die Berechnungsstelle nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und nach ihrem billigen Ermessen.

**Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis** (*Settlement/Custodial Event*) bezeichnet (1) den Eintritt eines Ereignisses, das Vorliegen eines Zustands oder die Durchführung einer Maßnahme, die eine Insolvenz (wie in Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere definiert, wobei für die Zwecke der vorliegenden Bestimmung alle Bezugnahmen auf den "Referenzschuldner" als durch Bezugnahmen auf die "Hinterlegungsstelle" ersetzt gelten) einer Hinterlegungsstelle zur Folge haben oder im Zeitablauf zur Folge haben können, oder (2) den Umstand, dass eine Hinterlegungsstelle (i) die von ihr gegenüber einem Referenzanleger gemäß einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung geschuldeten Verpflichtungen insgesamt oder teilweise nicht fristgerecht erfüllt oder (ii) von einem Referenzanleger nach Maßgabe einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung angewiesene Maßnahmen nicht vornimmt oder (iii) Maßnahmen vornimmt, die den Bestimmungen einer Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung zuwiderlaufen, soweit die vorgenannten Umstände die Bank an einem oder mehreren maßgeblichen Tagen an der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren hindern (oder die Kosten der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für die Bank erhöhen).

**Steuerereignis** (*Taxation Event*) bezeichnet die auf der Grundlage öffentlich verfügbarer Informationen von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festgestellte, von einer Finanzbehörde, einer mit der Steuererhebung betrauten Stelle oder einer Regierungsstelle jeglicher Art in der Referenz-Rechtsordnung an oder vor dem Fälligkeitstag vorgenommene Einführung oder Änderung von Abzügen oder Einbehalten von oder aufgrund von Steuern, Umlagen, Abgaben, Lasten, Veranlagungen oder Gebühren jeglicher Art auf Zahlungen auf oder im Zusammenhang mit (i) Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten, (ii) Veräußerungsgewinne aus den bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung von Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten erzielten Erlösen, (iii) Kassageschäften in Bezug auf die Festgelegte Währung oder die Maßgebliche Währung oder (iv) Überweisungen von Beträgen in der Maßgeblichen Währung außerhalb der Referenz-Rechtsordnung infolge einer Änderung der Rechtsgrundlagen in der Referenz-Rechtsordnung (oder einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung dieser Rechtsgrundlagen), und zwar jeweils unabhängig davon, ob der betreffende Steuerabzug oder -einbehalt allgemein auf in irgendeiner Rechtsordnung gehaltene

Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten zur Anwendung kommt oder nur auf in einer bestimmten Rechtsordnung gehaltene Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten. Die Feststellung, ob die Bedingungen für ein Steuerereignis erfüllt sind, trifft die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen.

**Referenzvereinbarung über die Hinterlegung bzw. Abwicklung** (*Reference Custodial/Settlement Arrangement*) bezeichnet jede Vereinbarung, jede Methode, jedes Mittel und jede Kontoart, ob förmlich oder formlos und ausdrücklich oder stillschweigend vereinbart, gemäß oder mittels welcher ein Referenzschuldner unmittelbar oder mittelbar einen Anspruch (einschließlich eines Anspruchs als wirtschaftlich Begünstigter) auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten und/oder diesbezügliche Beträge in der festgelegten Währung hält.

**Referenzanleger** (*Reference Investor*) bezeichnet jede Person, die eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbare Verbindlichkeiten hält oder zu halten beabsichtigt, wobei der Begriff (ohne darauf beschränkt zu sein) auch (a) die Bank und/oder ihre Verbundenen Unternehmen, soweit diese die betreffenden Vermögenswerte im Zusammenhang mit den Wertpapieren zu Absicherungszwecken halten, und (b) jeden Trust, jede Zweckgesellschaft und jedes Konto, über die die Bank oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen eine oder mehrere Verbindlichkeiten oder Lieferbaren Verbindlichkeiten in der Referenz-Rechtsordnung hält, umfasst.

**Referenz-Rechtsordnung** (*Reference Jurisdiction*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Rechtsordnung.

**Maßgebliche Währung** (*Relevant Currency*) bezeichnet die in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebene Währung.



## ANNEX 9

### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INTEREST RATE LINKED SECURITIES

#### 1. Interpretation

If specified as applicable in the applicable Issue Terms, the terms and conditions applicable to Interest Rate Linked Securities shall comprise the terms and conditions of the Securities (the **Securities Conditions**) and the Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities set out below (the **Interest Rate Linked Conditions**), in each case together with any other Additional Terms and Conditions which are specified to apply in the applicable Issue Terms and subject to completion in the applicable Issue Terms. In the event of any inconsistency between the Securities Conditions and the Interest Rate Linked Conditions, the Interest Rate Linked Conditions shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the Securities Conditions and/or the Interest Rate Linked Conditions and (ii) the applicable Issue Terms, the applicable Issue Terms shall prevail.

#### 2. Underlying Rate of Interest Determination

In respect of each Underlying Interest Determination Date specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest will be determined in the manner specified in the applicable Issue Terms.

##### (a) ISDA Determination

Where ISDA Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined, the Underlying Rate of Interest will be the relevant Underlying ISDA Rate plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) the Underlying Margin (if any) specified in the applicable Issue Terms. For the purposes of this sub-paragraph (a), **Underlying ISDA Rate** means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were acting as Calculation Agent (as defined in the ISDA Definitions) for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Securities, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the **ISDA Definitions**) and under which:

- (i) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Issue Terms;
- (ii) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Issue Terms; and
- (iii) the relevant Reset Date is either (1) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate (**LIBOR**) or on the Euro-zone inter-bank offered rate (**EURIBOR**), the first day of that Interest Period or (2) in any other case, as specified in the applicable Issue Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (a), **Floating Rate**, **Floating Rate Option**, **Designated Maturity** and **Reset Date** have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions.

Unless otherwise stated in the applicable Issue Terms the Underlying Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

##### (b) Screen Rate Determination

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Issue Terms as the manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined, the Underlying Rate of Interest will, subject as provided below, be either:

- (i) the offered quotation; or
- (ii) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Underlying Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time, in the case of LIBOR, or Brussels time, in the case of EURIBOR) on the Underlying Interest Determination Date in question plus or minus (as specified in the applicable Issue Terms) the Underlying Margin (if any) specified in the applicable Issue Terms, all as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one

such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

In the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (i) above, no such offered quotation appears or, in the case of (ii) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph, the Calculation Agent will determine the Underlying Rate of Interest as the rate it determines would have prevailed but for such non-availability or other event acting in good faith and using its reasonable judgment.

(c) **Minimum and/or Maximum Underlying Rate of Interest**

- (i) If the applicable Issue Terms specifies a Minimum Underlying Rate of Interest, then, in the event that the Underlying Rate of Interest determined in accordance with the provisions of sub-condition (a) or (b) above, as applicable, is less than such Minimum Underlying Rate of Interest, the Underlying Rate of Interest shall be such Minimum Underlying Rate of Interest.
- (ii) If the applicable Issue Terms specifies a Maximum Underlying Rate of Interest, then, in the event that the Underlying Rate of Interest determined in accordance with the provisions of sub-condition (a) or (b) above, as applicable, is greater than such Maximum Underlying Rate of Interest, the Underlying Rate of Interest shall be such Maximum Underlying Rate of Interest.

(d) **Determination of Underlying Rate of Interest**

The Calculation Agent will at or as soon as practicable after each time at which the Underlying Rate of Interest is to be determined (the **Underlying Interest Determination Date**), determine the Underlying Rate of Interest.

The Calculation Agent will notify the Fiscal Agent of the Underlying Rate of Interest as soon as practicable after calculating the same.

**3. Rate of Interest for Interest Rate Linked Securities**

(a) **CMS Spread**

If CMS Spread is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

- (i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the Relevant Underlying Interest Determination Date:  
Barrier Coupon 1; or
- (ii) if the CMS Spread Condition is not satisfied in respect of the Relevant Underlying Interest Determination Date:  
Barrier Coupon 2.

(b) **Leveraged CMS Spread**

If Leveraged CMS Spread is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) Leverage and (b) the CMS Spread Value for the Relevant Underlying Interest Determination Date.

Where

**Barrier Coupon 1** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**Barrier Coupon 2** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**CMS Spread Condition** means the CMS Spread Value for the Relevant Underlying Interest Determination Date is greater than or equal to the Barrier.

**Barrier** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**CMS Spread Value** means, in respect of a Relevant Underlying Interest Determination Date, the First Underlying Rate of Interest determined on such date minus the Second Underlying Rate of Interest determined on such date.

**First Underlying Rate of Interest** means the Underlying Rate of Interest specified as such in the applicable Issue Terms.

**Second Underlying Rate of Interest** means the Underlying Rate of Interest specified as such in the applicable Issue Terms.

(c) **Range Accrual**

If Range Accrual is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) Coupon and (b) (n/N).

Where:

**Coupon** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**n** is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied; and

**N** is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period.

**Range Accrual Day** means a calendar day (each of which will be an Underlying Interest Determination Date).

**Range Accrual Condition** means, in respect of a Range Accrual Day:

- (i) if a Low Barrier and a High Barrier are specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest on such Range Accrual Day is (i) equal to or greater than the relevant Low Barrier and (ii) less than or equal to the relevant High Barrier;
- (ii) if a High Barrier is not specified in the applicable Issue Terms, the Underlying Rate of Interest on such Range Accrual Day is greater than or equal to the Low Barrier

provided that if any such Range Accrual Day is not a Business Day the Range Accrual Condition for such day will be determined in respect of the immediately preceding Business Day.

**Low Barrier** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**High Barrier** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(d) **Knock-out Coupon**

If Knock-out Coupon is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

- (i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of Leverage and the Underlying Rate of Interest on the Relevant Underlying Interest Determination Date and (b) Coupon Rate 1; or
- (ii) if a Knock-out Event has occurred, Coupon Rate 2.

Where:

**Knock-out Event** means the Underlying Interest Rate on any Underlying Interest Determination Date is less than the Barrier.

**Barrier** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**Coupon Rate 1** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**Coupon Rate 2** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

(e) **Booster Coupon**

If Booster Coupon is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be:

- (i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the Underlying Rate of Interest on the Relevant Underlying Interest Determination Date; or
- (ii) if a Trigger Event in not occurred, Coupon Rate.

Where:

**Trigger Event** means the Underlying Interest Rate on the Relevant Underlying Interest Determination Date is less than or equal to the Barrier.

**Barrier** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**Coupon Rate** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**(f) Reverse Floater**

If Reverse Floater is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be (i)(a) the Relevant Percentage minus (b) the Leverage multiplied by the Underlying Rate of Interest for the relevant Interest Period or, if greater (ii) the Floor,

where:

**Relevant Percentage** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms;

**Leverage** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

**Floor** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms.

**(g) Target Redemption**

If Target Redemption is specified as applicable in the applicable Issue Terms, the Rate of Interest for each Interest Period will be (i) Leverage multiplied by the Underlying Rate of Interest for the relevant Interest Period or, if greater (ii) the Floor.

In addition, as of the Interest Payment Date, if any, on which the sum of the Interest Amounts paid on all Interest Payment Dates up to and including such Interest Payment Date in respect of a Security of a unit or nominal amount equal to the Calculation Amount is equal to or greater than the Barrier Amount, a Mandatory Early Redemption Event will be deemed to occur. For these purposes such Interest Payment Date will be the Mandatory Early Redemption Date and the Mandatory Early Redemption Amount will be as specified in the applicable Issue Terms.

For these purposes:

**Leverage** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

**Floor** means the percentage specified as such in the applicable Issue Terms; and

**Barrier Amount** means the amount specified as such in the applicable Issue Terms.

**4. General Definitions**

**Relevant Underlying Interest Determination Date** means, in respect of an Interest Period, the Underlying Interest Determination Date coinciding with the Interest Period End Date for such Interest Period

## ANHANG 9

### ZUSÄTZLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ZINSSATZGEBUNDENE WERTPAPIERE

#### 1. Auslegung

Wenn dies in den maßgeblichen Emissionskonditionen als anwendbar angegeben ist, umfassen die auf die Zinssatzgebundenen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen die Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die **Wertpapierbedingungen**) und die nachstehend aufgeführten Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere (die **Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere**) sowie etwaige sonstige Zusätzliche Emissionsbedingungen, die nach Angabe in den maßgeblichen Emissionskonditionen anwendbar sind; diese werden durch die maßgeblichen Emissionskonditionen vervollständigt. Im Fall von Widersprüchen zwischen den Wertpapierbedingungen und den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere gehen die Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere vor. Im Fall von Widersprüchen zwischen (i) den Wertpapierbedingungen bzw. den Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere und (ii) den maßgeblichen Emissionskonditionen gehen die maßgeblichen Emissionskonditionen vor.

#### 2. Feststellung des Basiszinssatzes

In Bezug auf jeden in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basiszinssatz-Feststellungstag wird der Basiszinssatz mittels der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Methode festgestellt.

##### (a) ISDA-Feststellung

Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen die ISDA-Feststellung als Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes angegeben, so entspricht der Basiszinssatz dem jeweiligen Basis-ISDA-Satz, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basismarge. Im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet **Basis-ISDA-Satz** einen Zinssatz entsprechend dem Variablen Zinssatz, der von der Berechnungsstelle im Rahmen eines Zinsswaps festgestellt werden würde, wenn die Berechnungsstelle als Berechnungsstelle (*Calculation Agent* im Sinne der ISDA-Definitionen) für dieses Swapgeschäft fungieren und dabei nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags vorgehen würde, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2006 in der zum Begebungstag der ersten Tranche der Wertpapiere geltenden geänderten und aktualisierten Fassung sind (die **ISDA-Definitionen**), gemäß dem:

- (i) die Option für den Variablen Zinssatz den Angaben in den maßgeblichen Emissionskonditionen entspricht;
- (ii) die Vorgesehene Laufzeit dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Zeitraum entspricht; und
- (iii) der jeweilige Neufestsetzungstag entweder (1) wenn die anwendbare Option für den Variablen Zinssatz auf dem Londoner Interbankensatz (**LIBOR**) oder dem Interbankensatz der Eurozone (**EURIBOR**) basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (b) in allen anderen Fällen der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebene Tag ist.

Für die Zwecke dieses Absatzes (a) haben die Begriffe **Variabler Zinssatz** (*Floating Rate*), **Option für den Variablen Zinssatz** (*Floating Rate Option*), **Vorgesehene Laufzeit** (*Designated Maturity*) und **Neufestsetzungstag** (*Reset Date*) die ihnen jeweils in den ISDA-Definitionen in englischer Sprache zugewiesene Bedeutung.

Soweit in den maßgeblichen Emissionskonditionen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt, dass der Mindest-Basiszinssatz null ist.

##### (b) Bildschirmfeststellung

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Bildschirmfeststellung" als Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Basiszinssatz vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen entweder:

- (i) der Angebotsquotierung; oder

- (ii) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf die fünfte Dezimalstelle auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotsquotierungen,

(jeweils ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Basisreferenzsatz, die auf der Maßgeblichen Bildschirmseite um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR bzw. Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR) an dem jeweiligen Basiszinssatz-Feststellungstag angezeigt wird bzw. werden, gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben) der in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Basismarge, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt. Wenn fünf oder mehr solcher Angebotsquotierungen auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt werden, bleiben die höchste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Höchstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste Angebotsquotierung (oder, falls mehrere Niedrigstquotierungen angezeigt werden, nur eine dieser Quotierungen) bei der Ermittlung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen durch die Berechnungsstelle unberücksichtigt.

In dem Fall, dass zu dem in dem vorangehenden Absatz angegebenen Zeitpunkt die Maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder, im vorstehenden Fall (i), keine Angebotsquotierung angezeigt wird oder, im vorstehenden Fall (ii), weniger als drei Angebotsquotierungen angezeigt werden, stellt die Berechnungsstelle den Basiszinssatz als den Satz fest, der anwendbar gewesen wäre, wenn diese Nichtverfügbarkeit bzw. das sonstige Ereignis nicht vorgelegen hätte, und handelt dabei nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und nach billigem Ermessen.

(c) **Mindest- bzw. Höchst-Basiszinssatz**

- (i) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Mindest-Basiszinssatz angegeben, so entspricht der Basiszinssatz in dem Fall, dass der nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (a) oder (b) ermittelte Basiszinssatz unter diesem Mindest-Basiszinssatz liegt, diesem Mindest-Basiszinssatz.
- (ii) Ist in den maßgeblichen Emissionskonditionen ein Höchst-Basiszinssatz angegeben, so entspricht der Basiszinssatz in dem Fall, dass der nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (a) oder (b) ermittelte Basiszinssatz über diesem Höchst-Basiszinssatz liegt, diesem Höchst-Basiszinssatz.

(d) **Feststellung des Basiszinssatzes**

Die Berechnungsstelle stellt den Basiszinssatz zu den für die Feststellung des Basiszinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen (jeweils ein **Basiszinssatz-Feststellungstag**) oder so bald wie möglich danach fest.

Die Berechnungsstelle teilt der Emissionsstelle den Basiszinssatz so bald wie möglich nach dessen Berechnung mit.

**3. Zinssatz für Zinssatzgebundene Wertpapiere**

(a) **CMS-Spread**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "CMS-Spread" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

- (i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag erfüllt ist:  
dem Barrierekupon 1; oder
- (ii) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag nicht erfüllt ist:  
dem Barrierekupon 2.

(b) **Gehebelter CMS-Spread**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Gehebelter CMS-Spread" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem Produkt aus (a) dem Hebel und (b) dem CMS-Spread-Wert für den Maßgeblichen Basiswert-Feststellungstag.

Dabei gilt:

**Barrierekupon 1** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

**Barrierekupon 2** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

**CMS-Spread-Bedingung** bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den Maßgeblichen Basiswert-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht.

**Barriere** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

**CMS-Spread-Wert** bezeichnet in Bezug auf einen Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag den Ersten Basiszinssatz, der an diesem Tag festgestellt wird, abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes, der an diesem Tag festgestellt wird.

**Erster Basiszinssatz** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Basiszinssatz.

**Zweiter Basiszinssatz** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Basiszinssatz.

**(c) Range Accrual**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Range Accrual" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem Produkt aus (a) dem Kupon und (b)  $(n/N)$ .

Dabei gilt:

**Kupon** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz;

**n** ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist; und

**N** ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode.

**Range-Accrual-Tag** bezeichnet einen Kalendertag (der jeweils ein Basiszinssatz-Feststellungstag ist).

**Range-Accrual-Bedingung** bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag:

- (i) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen eine Untere Barriere und eine Obere Barriere angegeben sind, den Fall, dass der Basiszinssatz an dem betreffenden Range-Accrual-Tag (i) mindestens der Unteren Barriere und (ii) höchstens der Oberen Barriere entspricht;
- (ii) wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen keine Obere Barriere angegeben ist, den Fall, dass der Basiszinssatz an dem betreffenden Range-Accrual-Tag mindestens der Unteren Barriere entspricht,

wobei die Range-Accrual-Bedingung für einen solchen Range-Accrual-Tag, der kein Geschäftstag ist, in Bezug auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag festgestellt wird.

**Untere Barriere** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

**Obere Barriere** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

**(d) Knock-out-Kupon**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Knock-out-Kupon" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

- (i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus dem Hebel und dem Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag und (b) dem Kuponsatz 1; oder
- (ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, dem Kuponsatz 2.

Dabei gilt:

**Knock-out-Ereignis** bedeutet, dass der Basiszinssatz an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt.

**Barriere** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

**Kuponsatz 1** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

**Kuponsatz 2** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

(e) **Booster-Kupon**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Booster-Kupon" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode:

- (i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag; oder
- (ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Kuponsatz.

Dabei gilt:

**Trigger-Ereignis** bedeutet, dass der Basiszinssatz an dem Maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht.

**Barriere** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solche angegebenen Prozentsatz.

**Kuponsatz** bezeichnet den in den maßgeblichen Emissionskonditionen als solchen angegebenen Prozentsatz.

(f) **Reverse Floater**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Reverse Floater" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (i)(a) dem Maßgeblichen Prozentsatz abzüglich (b) dem Hebel multipliziert mit dem Basiszinssatz für die jeweilige Zinsperiode oder, falls höher, (ii) der Untergrenze.

Dabei gilt:

**Maßgeblicher Prozentsatz** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz;

**Hebel** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz; und

**Untergrenze** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz.

(g) **Zielrückzahlung**

Wenn in den maßgeblichen Emissionskonditionen "Zielrückzahlung" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (i) dem Hebel multipliziert mit dem Basiszinssatz für die jeweilige Zinsperiode oder, falls höher, (ii) der Untergrenze.

Darüber hinaus gilt an dem Zinszahltag (sofern vorhanden), an dem die Summe der an sämtlichen Zinszahltagen bis zu dem und einschließlich des betreffenden Zinszahltag(s) auf ein Stück oder einen Nennwert von Wertpapieren in Höhe des Berechnungsbetrags gezahlten Zinsbeträge dem Barrierebetrag entspricht oder diesen übersteigt, ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund als eingetreten. In diesem Zusammenhang ist dieser Zinszahltag der Tag der Zwingenden Vorzeitigen Einlösung, und der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung entspricht dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag.

Dabei gilt:

**Hebel** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz;



**Untergrenze** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Prozentsatz; und

**Barrierebetrag** bezeichnet den als solchen in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Betrag.

#### **4. Allgemeine Definitionen**

**Maßgeblicher Basiszinssatz-Feststellungstag** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Basiszinssatz-Feststellungstag, der mit dem Zinsperioden-Enddatum für diese Zinsperiode zusammenfällt.

### **USE OF PROCEEDS**

The proceeds of the issue of each Series of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit. If, in respect of any particular issue of Securities which are derivative securities for the purposes of Article 15 of Commission Regulation No. 809/2004 implementing the Prospectus Directive, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Issue Terms.

## **ERLÖSVERWENDUNG**

Der Erlös der Emission jeder Serie von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört. Falls in Bezug auf eine bestimmte Begebung von Wertpapieren, bei denen es sich um derivative Wertpapiere im Sinne von Artikel 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission zur Umsetzung der Prospektrichtlinie handelt, eine bestimmte Erlösverwendung vorgesehen ist, so wird diese in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben.

## PRO FORMA FINAL TERMS

Set out below is the pro forma Final Terms which will be completed for each Tranche of Securities issued under the Programme with a denomination [equal to or more]/[of less] than EUR 100,000 (or its equivalent in another currency).

[Date]

### SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

#### Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche][Title of Securities] under the Structured Note and Certificate Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Bank 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, in each case, in relation to such offer]; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph ● of Part B below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph ● of Part B below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.]<sup>1</sup>

Neither the Bank nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

The expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression **2010 PD Amending Directive** means Directive 2010/73/EU.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus dated 28 June 2013 [*refer also to any relevant supplements*] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

[The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under an Base Prospectus with an earlier date.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus relating to the Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme dated [original date][*refer also to any relevant supplements*] which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 28 June 2013 and are attached hereto. This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 28 June 2013 [*refer also to any relevant supplements*] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**) including the conditions incorporated by reference in the Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as

<sup>1</sup> Consider including this legend where a non-exempt offer of Securities is anticipated.

amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden] and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

*[Consider including the following paragraph for Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Commodity Linked Securities, Fund Linked Securities, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities:*

*No person has been authorised to give any information or make any representation not contained in or not consistent with these Final Terms, or any other information supplied in connection with the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Bank or any Dealer.*

*By investing in the Securities each investor represents that:*

- (i) Non-Reliance. It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to invest in the Securities and as to whether the investment in the Securities is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the Bank or any Dealer as investment advice or as a recommendation to invest in the Securities, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of the Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the Securities. No communication (written or oral) received from the Bank or any Dealer shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of the investment in the Securities.*
- (ii) Assessment and Understanding. It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts the terms and conditions and the risks of the investment in the Securities. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of the investment in the Securities.*
- (iii) Status of Parties. Neither of the Bank nor any Dealer is acting as a fiduciary for or adviser to it in respect of the investment in the Securities.]*

*[Include whichever of the following apply or specify as “Not Applicable” (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if “Not Applicable” is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.]*

*[When adding any other information consideration should be given as to whether such terms or information constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]*

- |    |   |  |
|----|---|--|
| 1. | <b>Issuer:</b>  | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  |
| 2. | <b>Type of Securities</b>   | [Notes/Certificates]   |
|    | (i) Series Number:  | [ ]  |
|    | (ii) Tranche Number:  | [ ]  |
|    |   | <i>(if fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Securities become fungible)</i>   |
|    | (iii) Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series: | [Not Applicable]/[The Securities will be consolidated and form a single series with [ <i>identify earlier Tranche(s)</i> ] on [the Issue Date/exchange of the Temporary Global Security for interests in the Permanent Global Security, as referred to in paragraph 36 below, which is expected to occur on or about [ <i>date</i> ].] |
|    | (iv) Applicable Annexes:  | [[Payout Conditions/VP System Conditions/Index Linked Conditions/Equity Linked Conditions/Currency Linked Conditions/Commodity Linked Conditions/Fund  |

- Linked Conditions/Credit Linked Conditions/Interest Rate Linked Conditions] apply  
(specify all which apply)]
- [Not Applicable]
- (v) Trading Method [Nominal]/[Unit]
3. **Specified Currency or Currencies:** [ ]
4. **Aggregate Nominal Amount:**
- (i) Series: [ ]
- (ii) Tranche: [ ]
5. **Issue Price of Tranche:** [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date]] (if applicable).
6. (a) **Specified Denominations:** [ ]  
[ ]  
(N.B. €1,000 minimum denomination is required.)  
(Note – where multiple denominations above [€1,000] or equivalent are being used the following sample wording may be followed:  
  
"[ ] and integral multiples of [ ] in excess thereof up to and including [ ]. No Securities in definitive form will be issued with a denomination above [ ].")
- (b) **Calculation Amount:** [ ]  
(Applicable to Securities in definitive form) (If there is only one Specified Denomination, insert that Specified Denomination. If there is more than one Specified Denomination, insert the highest common factor. N.B. there must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations)
7. (i) Issue Date: [ ]
- (ii) Interest Commencement Date: [specify /Issue Date/Not Applicable]  
(NB: An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Securities, for example Zero Coupon Securities)
8. **Maturity Date:** [Fixed rate – [specify date]/Floating rate – Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month and year]][(the **Scheduled Maturity Date**)] [Insert for Credit Linked Securities - or such later date for redemption determined pursuant to the Credit Linked Conditions]
9. **Interest Basis:** [[ ] per cent. Fixed Rate]  
[[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR]  
+/- [ ] per cent.  
Floating Rate]  
[Zero Coupon]  
[Dual Currency Interest]  
[Index Linked Interest]  
[Equity Linked Interest]  
[Currency Linked Interest]  
[Commodity Linked Interest]  
[Fund Linked Interest]

[Interest Rate Linked]  
 [Add if applicable: Portfolio Linked Interest Adjustment applies and the outstanding nominal amount for interest calculation purposes will be calculated on a reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount following the satisfaction of Conditions to Settlement in respect of one or more Reference Entities.]

10. **Redemption/Payment Basis:** [Redemption at par]  
 [Instalment]  
 [Dual Currency Redemption]  
 [Index Linked Redemption]  
 [Equity Linked Redemption]  
 [Currency Linked Redemption]  
 [Commodity Linked Redemption]  
 [Fund Linked Redemption]  
 [Credit Linked Redemption]  
 [Interest Rate Linked Redemption]

*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100% of the nominal value, the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*

11. **Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:** [The Securities are Portfolio Credit Linked Securities for which a Portfolio Linked Interest Adjustment is applicable.] [Not Applicable] [ See paragraph [ ] below]

12. **Put/Call Options:** [Investor Put]  
 [Issuer Call]  
 [Not Applicable]

13. **Status of the Securities:** Senior

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14. **Fixed Rate Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Rate(s) of Interest: *[If only one Rate of Interest applies include the following language: [ ] per cent, per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly] in arrear]*  
*[insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex]*  
*[If different Rates of Interest apply to different periods, complete the following table:*

Period	Rate of Interest	Fixed Coupon Amount per Calculation Amount
[From and including the Interest	[●] per cent per annum	[Specify Currency][●]

- Commencement Date to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year]]
- [From and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year] to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year]]
- [●] per cent per annum [Specify Currency][●]
- [repeat as required] [●] per cent per annum [Specify Currency][●]
- (ii) Interest Payment Date(s): [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[insert dates]
- (iii) Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (iv) Fixed Coupon Amount(s): [[ ] per Calculation Amount]/[As set out in the table in (i) above] [Insert for Portfolio Credit Linked Securities: The product of the Calculation Amount, the Rate of Interest and the Day Count Fraction, subject as provided in Credit Linked Condition 3]
- (Applicable to Securities in definitive form.)
- (v) Broken Amount(s): [ ] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling in/on [ ] [Not applicable]
- (Applicable to Securities in definitive form.)
- [Insert particulars of any initial or final broken interest amounts which do not correspond with the Fixed Coupon Amount]
- (vi) Day Count Fraction: [30/360 or Actual/Actual (ICMA)]
- (vii) Determination Date(s): [ ] in each year
- [Insert regular Interest Period End Dates, ignoring Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last coupon.] (NB: This will need to be amended in the case of regular



*Interest Period End Dates which are not of equal duration.)]*

*(NB: Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))*

15. **Floating Rate Provisions**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Specified Interest Payment Dates: [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[insert dates]
- (ii) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (iii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
- (iv) Additional Business Centre(s): [ ]
- (v) Manner in which the Rate of Interest is to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/]
- (vi) Party responsible for calculating the Rate of Interest: [Fiscal Agent/Calculation Agent: [name]/other]
- (vii) ISDA Determination:
  - Floating Rate Option: [ ]
  - Designated Maturity: [ ]
  - Reset Date: [ ]
- (viii) Screen Rate Determination:
  - Reference Rate: [ ] [month][year] [[currency] LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR]
  - Relevant Time: Relevant time: [ ] in the Relevant Financial Centre/As per Condition 4B.02(ii)
  - Relevant Financial Centre: Relevant Financial Centre: [London/Brussels/Stockholm/Oslo/Copenhagen]
  - Interest Determination Date(s): [ ]  
*(Second London business day prior to the start of each Interest Period if LIBOR (other than Sterling or euro LIBOR), first day of each Interest Period if Sterling LIBOR and the second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of each Interest Period if EURIBOR or euro LIBOR, second Stockholm business day prior to the start of each Interest Period if STIBOR; second Oslo business day prior to the start of each Interest Period if NIBOR and first day of each Interest*

- Period if CIBOR)*
- Relevant Screen Page: [ ]  
(In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)
- (ix) Margin(s): [+/-] [ ] percent. per annum
- (x) Minimum Rate of Interest: *[If only one Minimum Rate of Interest is applicable, include the following: [ ] per cent. per annum]*  
*[If more than one Minimum Rate of Interest is applicable, complete the following table:*
- | Interest Period(s)  | Minimum Rate of Interest |
|---|--------------------------|
| From and including the Interest Period commencing in <i>[specify month/year]</i> to and including the Interest Period commencing in <i>[specify month/year]</i> | [●] per cent. per annum  |
| <i>[repeat as required]</i>   | [●] per cent. per annum  |
- (xi) Maximum Rate of Interest: *[If only one Maximum Rate of Interest is applicable, include the following: [ ] per cent. per annum]*  
*[If more than one Maximum Rate of Interest is applicable, complete the following table:*
- | Interest Period(s)  | Maximum Rate of Interest |
|---|--------------------------|
| From and including the Interest Period commencing in <i>[specify month/year]</i> to and including the Interest Period commencing in <i>[specify month/year]</i> | [●] per cent. per annum  |
| <i>[repeat as required]</i>   | [●] per cent. per annum  |
- (xii) Day Count Fraction: Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360] [360/360] [Bond Basis]  
[30E/360] [Eurobond Basis]  
30E/360  
]

16. **Interest Rate Linked Securities:**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [The provisions of [Annex 9] of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Interest Rate Linked Securities* shall apply.]
- (i) Specified Interest Payment Dates: [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[insert dates]
- (ii) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (iii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention [specify other]]
- (iv) Additional Business Centre(s):
- (v) Rate of Interest *(include one of the following, if applicable)*
- [**CMS Spread** applicable:  
 Barrier Coupon 1: [●] per cent.  
 Barrier Coupon 2: [●] per cent.  
 Barrier: [●] per cent.]
- [**Leveraged CMS Spread** applicable:  
 Barrier Coupon 1: [●] per cent.  
 Barrier Coupon 2: [●] per cent.  
 Barrier: [●] per cent.]
- [**Range Accrual** applicable:  
 Coupon: [●] per cent.  
 Low Barrier: [●] per cent.  
 [High Barrier: [●] per cent.]]
- [**Knock-out Coupon** applicable:  
 Barrier: [●] per cent.  
 Coupon Rate 1: [●] per cent.  
 Coupon Rate 2: [●] per cent.]
- [**Booster Coupon** applicable:  
 Barrier: [●] per cent.  
 Coupon Rate: [●] per cent.]
- Reverse Floater** applicable:  
 Relevant Percentage: [●] per cent.  
 Leverage: [●] per cent.  
 Floor: [●] per cent.
- Target Redemption** applicable:  
 Leverage: [●] per cent.  
 Floor: [●] per cent.

- Barrier Amount: [●].
- Mandatory Early Redemption Amount: [●].
- (vi) Margin(s): [+/-] [ ] percent. per annum
- (vii) Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (viii) Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (ix) Day Count Fraction: [Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360] [360/360] [Bond Basis]  
 [30E/360] [Eurobond Basis]  
 30E/360  
 ]
- (x) Underlying Interest Determination Date(s): [Each Interest Period End Date (*insert where CMS Spread, Leveraged CMS Spread, Knock-out Coupon or Booster Coupon is applicable*)] / [Each Business Day (*insert where Range Accrual is specified*)] [The [ ] Business Day preceding the first day of the relevant Interest Period (*insert where Reverse Floater or Target Redemption Notes apply*)]
- (If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*
- [First Underlying Rate of Interest:]
- (xi) Manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination]
- (xii) Screen Rate Determination:
- (a) Underlying Reference Rate: [ ]  
*(Either LIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR OR STIBOR)*
- (b) Relevant Screen Page: [●]  
*(In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)*
- (xiii) ISDA Determination:
- (a) Floating Rate Option: [ ]
- (b) Designated Maturity: [ ]
- (c) Reset Date: [ ]
- (xiv) Underlying Margin(s): [+/-] [●] per cent. per annum
- (xv) Minimum Underlying Interest Rate: [●] per cent. per annum
- (xvi) Maximum Underlying Interest Rate: [●] per cent. per annum

*(If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*

[Second Underlying Rate of Interest:]

*and repeat items (ii) to (vii))*

17. **Zero Coupon Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Accrual Yield: [ ] per cent. Per annum
  - (ii) Reference Price: [ ]
  - (iii) Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment: [Conditions 5.09(iii) and 5.13 apply/specify other]  
*(Consider applicable day count fraction if not U.S. dollar denominated)*
18. **Dual Currency Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [Give details]
  - (ii) Party, if any, responsible for calculating the interest payable(if not the Principal Paying Agent): [ ]
  - (iii) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [ ]
19. **Index Linked Interest Securities** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
- (i) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): [insert names and related index sponsors]  
  
[The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index]  
[The Index Currency for the [ ] Index is [ ]]  
*[repeat language for each Index or set out details in a table form below]*
  - (ii) Formula or provisions for calculating interest (if applicable): [See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
  - (iii) Party responsible for calculating the Rate of Interest and the Interest Amount (if not the Calculation Agent): [ ]
  - (iv) Specified Interest Payment Dates: [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/*[insert dates]*
  - (v) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates: [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]

- ]]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (vi) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (vii) Additional Business Centre(s): [ ]
- (viii) Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (ix) Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (x) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360]
- (xi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
- (xii) Index Performance: [Applicable]/Not Applicable
- (a) Best Performing Index: [Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
- (b) Worst Performing Index: [Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date/Not Applicable]
- (xiii) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (xiv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (*N.B. Only applicable in*

*relation to Index Linked Securities relating to a Basket)*

- (xv) Exchange(s): [ ]
- (xvi) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (xvii) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xviii) Valuation Time: [ ]
- (xix) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xx) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding)] [ ]]/[Not Applicable]
- (xxi) Trade Date: [ ]
- (xxii) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
*(Delete as appropriate)*
- (xxiii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (a) Knock-in Determination Day: [ ]
- (b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
- (c) Knock-in Level: [ ]
- (d) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (e) Knock-in Period Ending Date: [ ]
- (f) Knock-in Valuation Time: [ ]
- (g) Knock-out Determination Day: [ ]
- (h) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
- (i) Knock-out Level: [ ]
- (j) Knock-out Period Beginning [ ]

	Date:	
(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxiv)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
(d)	Trigger Percentage:	[ per cent.]]
(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
20.	<b>Equity Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i> [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – <i>Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities</i> shall apply.]
(i)	Share(s)/Basket of Share(s):	<i>[insert names or set out details in a table form below]</i>
(ii)	Formula or provisions for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
(iv)	Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:	[[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/ <i>[insert dates]</i>



- (v) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (vi) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
- (vii) Additional Business Centre(s): [ ]
- (viii) Minimum Rate of Interest: [ ]
- (ix) Maximum Rate of Interest: [ ]
- (x) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]
- (xi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- (xii) [ ] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (xiii) Share Performance: [Applicable/Not Applicable]
- (a) Best Performing Share: [Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
- (b) Worst Performing Share: [Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
- (xiv) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (xv) Weighting: The weighting to be applied to each item

comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket)

- (xvi) Exchange(s): [ ]
- (xvii) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (xviii) Valuation Date(s): [insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]
- (xix) Valuation Time: [ ]
- (xx) Observation Date(s): [insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
- (xxi) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to [(and including/but excluding)] [ ]/[Not Applicable]
  
- (xxii) Tender Offer: [Applicable/Not Applicable]
- (xxiii) Share Substitution: [Applicable/Not Applicable]  
[If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
- (xxiv) Local Tax Adjustment: [Applicable/Not Applicable]  
Local Jurisdiction: [ ]
- (xxv) Trade Date: [ ]
- (xxvi) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
[Increased Cost of Stock Borrow]  
[Initial Stock Loan Rate: [ ]]  
[Insolvency Filing]  
[Loss of Stock Borrow]  
[Maximum Stock Loan Rate: [ ]]  
(Delete as appropriate)
- (xxvii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable]  
(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph)
  - (a) Knock-in Determination Day: [ ]
  - (b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]

(c)	Knock-in Level:	[ ]
(d)	Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
(e)	Knock-in Period Ending Date:	[ ]
(f)	Knock-in Valuation Time:	[ ]
(g)	Knock-out Determination Day:	[ ]
(h)	Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
(i)	Knock-out Level:	[ ]
(j)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxviii)	Trigger Event Provisions:	[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 13 apply to the Securities/Not Applicable]  <i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
(d)	Trigger Percentage:	[ per cent.]]
(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxix)	GDR/ADR Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable]

21. **Currency Linked Interest Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*  
 [The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
- (i) Base Currency/Subject Currency: [insert or set out details in a table form below]
- (ii) Currency Price: [As defined in sub-paragraph [(a)(i)/(a)(ii)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
- (iii) FX Market Disruption Event(s): Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]  
*(N.B. Only applicable if Currency Disruption Event should be included as FX Market Disruption Events)*
- (iv) FX Price Source(s): [ ]
- (v) Specified Financial Centre(s): [ ]
- (vi) Formula for calculating interest rate (if applicable): [See paragraph 14(i) above]  
 [Not Applicable]
- (vii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (viii) Specified Interest Payment Date(s): [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/[insert dates]
- (ix) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/[insert dates]
- (x) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (xi) Additional Business Centre(s): [ ]
- (xii) Minimum Rate of Interest: [ ]
- (xiii) Maximum Rate of Interest: [ ]
- (xiv) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]
- (xv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the

- Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day [Omission/Postponement/Modified Postponement] shall apply.]
- (xvi) Currency Performance [Applicable/Not Applicable]
- (a) Best Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, (*specify as applicable/other*)], as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
- (b) Worst Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [ , as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable]
- (xvii) Valuation Date(s): [*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
- (xviii) Valuation Time: [ ]
- (xix) Observation Date(s): [*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.*]
- (xx) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xxi) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Price is [ ].  
(*N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket*)
- (xxii) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
(*If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph*)

(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
(b)	Trigger Event Observation Date:	[      ]
(c)	Trigger Event Observation Price:	[      ]
(d)	Trigger Event Valuation Time:	[      ]
(e)	Trigger Percentage:	[    per cent.]]
(f)	Trigger Event Strike Price:	[      ]
(g)	Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(h)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
22.	<b>Commodity Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable]  <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>  [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – <i>Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities</i> shall apply.]
(i)	Commodity/Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:	[      ] [which is deemed to be Bullion] <i>[in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional Bullion Business Day Centre(s): [      ] [repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below]</i>
(ii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[ See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[      ]
(iv)	Specified Interest Payment Dates:	[[    ] in each year from an including [    ] up to and including the Maturity Date]/[the [    ] Business Day following each Interest Period End Date]/ <i>[insert dates]</i>
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[Each Interest Payment Date]/[    ] in each year from and including [    ] up to and including [    ]/[the [    ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/ <i>[insert dates]</i>
(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]

- (vii) Additional Business Centre(s): [ ]
- (viii) Minimum Rate of Interest: [ ]
- (ix) Maximum Rate of Interest: [ ]
- (x) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]
- (xi) Commodity Reference Price: *insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*
- (xii) Price Source: [ ]
- (xiii) Exchange: [ ]
- (xiv) Delivery Date: [ ]
- (xv) Pricing Date(s): [ ]
- (xvi) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xvii) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- (xviii) Common Pricing: [Applicable/Not Applicable] *(N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)*
- (xix) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xx) Disruption Fallback(s): Commodity Index Cut-Off Date: [ ]
- (xxi) Trade Date: [ ]
- (xxii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]  
*(N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)*
- (xxiii) Specified Price: [high price]  
[low price]  
[average of the high price and the low price]  
[closing price]  
[opening price]

		[bid price]
		[asked price]
		[average of the bid price and the asked price]
		[settlement price]
		[official settlement price]
		[official price]
		[morning fixing]
		[afternoon fixing]
		[spot price]
(xxiv)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]
		<i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
	(a) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c) Knock-in Level:	[ ]
	(d) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e) Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f) Knock-out Determination Day:	[ ]
	(g) Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(h) Knock-out Level:	[ ]
	(i) Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(j) Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(k) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
(xxv)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable]
		<i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
	(a) Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]
	(b) Trigger Event Observation Date:	[ ]
		<i>(N.B. Only applicable where provisions in the</i>



*Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate)*

- (c) Trigger Event Observation Period: [ ]
  - (d) Trigger Percentage: [ per cent.]]
  - (e) Trigger Event Strike Level: [ ]
  - (f) Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event: [Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
23. **Fund Linked Interest Securities:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]
- (i) Fund/Basket of Funds: [ ] [The [ ] Fund is an ETF.]  
[[The Exchange for each Fund Share: [ ]]  
[Related Exchange for each Fund Share: [ /All Exchanges]]  
[Underlying Index for each ETF: [ ]]  
*(N.B. Include for ETFs)*
  - (ii) Fund Interests: *[repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below]*  
*[insert details]*
  - (iii) Formula for calculating interest rate (if applicable): [See paragraph 14(i) above]  
[Not Applicable]
  - (iv) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
  - (v) Scheduled Fund Valuation Date(s): [ ]
  - (vi) Specified Interest Payment Dates: [[ ] in each year from an including [ ] up to and including the Maturity Date]/[the [ ] Business Day following each Interest Period End Date]/*[insert dates]*
  - (vii) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates: [Each Interest Payment Date]/[ ] in each year from and including [ ] up to and including [ ]/[the [ ] Business Day prior to each Interest Payment Date]/*[insert dates]*
  - (viii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
  - (ix) Additional Business Centre(s): [ ]
  - (x) Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
  - (xi) Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
  - (xii) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]

- Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]
- (xiii) Trade Date: [     ]
- (xiv) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xv) Valuation Time: [     ]
- (xvi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [     ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are *[insert Eg. "the [     ], [     ] and [     ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [     ].]
- (xvii) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24. **Notice periods for Condition 5.02:** Minimum period: [     ] days  
 Maximum period: [     ] days
25. **Issuer Call** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [     ]
- (ii) Optional Redemption Amount(s): [[     ] per Calculation Amount]
- (iii) If redeemable in part:
- (a) Minimum Redemption Amount: [     ]
- (b) Higher Redemption Amount: [     ]
- (iv) Notice period: Minimum period: [     ]days  
 Maximum period: [     ]days
- (N.B. When setting notice periods, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 5 business days' notice for a call) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent)*
26. **Investor Put** [Applicable/Not Applicable]

- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [ ]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such amount(s): [[ ] per Calculation Amount]
- (iii) Notice period: Minimum period: [ ] days  
Maximum period: [ ] days
- (N.B. If setting notice periods which are different to those provided in the Conditions, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 15 business days' notice for a put) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent)*
27. **Final Redemption Amount** [[ ] per Calculation Amount *[insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex] (Or for Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked and Credit Linked Redemption Securities state "Not Applicable" and complete relevant section in paragraphs 30 – 35 below)*  
*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
28. **Early Redemption Amount(s) of each Security payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on an illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in Condition 5.09):** [ ] /Market Value less Associated Costs] per Calculation Amount
29. **Mandatory Early Redemption** [Applicable/Not Applicable]
- (i) Mandatory Early Redemption Event: *[insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex]*  
[Not Applicable]
- (ii) Mandatory Early Redemption Date: [insert Eg. [ ] Business Days following the occurrence of the Mandatory Early Termination Event]
30. **Index Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*  
[The provisions of Annex 3 of the Terms and

Conditions – *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]

- (i) Index/Basket of Indices/ Index Sponsor(s): [insert name(s) and related index sponsors]  
[The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index]  
[The Index Currency for the [ ] Index is [ ]]  
[repeat language for each Index or set out details in a table form below]
- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [See item 27 above]  
[Not Applicable] [[ ] per Calculation Amount]
- (iv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]  
[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
- (v) Index Performance: [Applicable/Not Applicable]
- (A) Best Performing Index: [Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
- (B) Worst Performing Index: [Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date/Not Applicable]
- (vi) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (vii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket)
- (viii) Exchange(s): [ ]
- (ix) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]

- (x) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xi) Valuation Time: [ ]
- (xii) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xiii) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ]to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xiv) Trade Date: [ ]
- (xv) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
*(Delete as appropriate)*
- (xvi) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Knock-in Determination Day: [ ]
- (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
- (C) Knock-in Level: [ ]
- (D) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (E) Knock-in Period Ending Date: [ ]
- (F) Knock-in Valuation Time: [ ]
- (G) Knock-out Determination Day: [ ]
- (H) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
- (I) Knock-out Level: [ ]
- (J) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (K) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (L) Knock-out Valuation Time: [ ]
- (M) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]

- (N) Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xvii) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
 [Trigger Event (Closing Observation)]  
 [Trigger Event (Intraday Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]
- (C) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (E) Trigger Event Strike Level:
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (G) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xviii) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Index Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*
- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]
- (B) Mandatory Early Termination Calculation Amount: [Each Calculation Amount][specify other amount]
- (C) Mandatory Early Termination Date: [ ]
- (D) Mandatory Early Termination Event: [ ]
- (E) Mandatory Early Termination Level: [ ]
- (F) Mandatory Early Termination Rate: [ ]
- (G) Mandatory Early Termination Valuation Date: [ ]
- (H) Mandatory Early Termination Valuation Time: [ ]

31. **Equity Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]
- (i) Share(s) / Basket of Shares: [insert names or set out details in a table form below]
- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]
- (N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (iv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (v) Share Performance: [ ]
- (A) Best Performing Share: [Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
- (B) Worst Performing Share: [Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date]/Not Applicable]
- (vi) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (vii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. *(N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket)*
- (viii) Exchange(s): [ ]

- (ix) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (x) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xi) Valuation Time: [ ]
- (xii) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xiii) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xiv) Tender Offer: [Applicable/Not Applicable]
- (xv) Share Substitution: [Applicable/Not Applicable]  
[If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
- (xvi) Local Tax Adjustment: [Applicable/Not Applicable]  
Local Jurisdiction [ ]
- (xvii) Trade Date: [ ]
- (xviii) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
[Increased Cost of Stock Borrow]  
[Initial Stock Loan Rate: [ ]]  
[Insolvency Filing]  
[Loss of Stock Borrow]  
[Maximum Stock Loan Rate: [ ]]  
*(Delete as appropriate)*
- (xix) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable]  
  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Knock-in Determination Day: [ ]
- (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
- (C) Knock-in Level: [ ]
- (D) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (E) Knock-in Period Ending [ ]



- Date: [ ]
- (F) Knock-in Valuation Time: [ ]
- (G) Knock-out Determination Day: [ ]
- (H) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
- (I) Knock-out Level: [ ]
- (J) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (K) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (L) Knock-out Valuation Time: [ ]
- (M) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (N) Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xx) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]  
[Trigger Event (Intraday Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]  
*(N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities are not appropriate)*
- (C) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]
- (E) Trigger Event Strike Level: [ ]
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (G) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xxi) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Equity Linked Condition 14 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*
- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]

- (B) Mandatory Termination Amount: Early Calculation [Each Calculation Amount][*specify other amount*]
- (C) Mandatory Termination Date: Early [ ]
- (D) Mandatory Termination Event: Early [ ]
- (E) Mandatory Termination Level: Early [ ]
- (F) Mandatory Termination Rate: Early [ ]
- (G) Mandatory Termination Valuation Date: Early [ ]
- (H) Mandatory Termination Valuation Time: Early [ ]
- (xxii) GDR/ADR Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
32. **Currency Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- [The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
- (i) Base Currency/Subject Currency: [*insert or set out details in a table form below*]  
*(where the Securities relate to a Basket of Currencies, state each Base Currency and Subject Currency)*
- (ii) Currency Price: [ ]  
[As defined in sub-paragraph [(x)/(y)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]  
*(N.B. Applicable where the Securities relate to a basket of Currencies)*
- (iii) FX Market Disruption Event(s): Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]
- (iv) FX Price Source(s): [ ]
- (v) Specified Financial Centre(s): [ ]
- (vi) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (vii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]  
*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (viii) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the

- Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ].]
- (ix) Currency Performance [Applicable/Not Applicable]
- (A) Best Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
- (B) Worst Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable].
- (x) Valuation Date(s): [*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
- (xi) Valuation Time: [ ]
- (xii) Observation Date(s): [*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.*]
- (xiii) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xiv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ].  
*(N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket)*
- (xv) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]  
[Trigger Event (Intraday Observation)]

- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]
- (C) Trigger Event Observation Price: [ ]
- (D) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (E) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (F) Trigger Event Strike Price: [ ]
- (G) Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (H) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]

33. **Commodity Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]

- (i) Commodity/Basket of Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices: of [ ] [which is deemed to be Bullion][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional Bullion Business Day Centres: [ ] [repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below]*
- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]  
*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (iv) Commodity Reference Price: [*Insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*]
- (v) Price Source: [ ]
- (vi) Exchange: [ ]
- (vii) Delivery Date: [ ]
- (viii) Pricing Date: [ ]
- (ix) Valuation Date: [*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
- (x) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in

- relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].
- (xi) Common Pricing: [Applicable] [Not Applicable] (N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)
- (xii) Observation Date(s): [*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.*]
- (xiii) Disruption Fallback(s): [As set out in Commodity Linked Conditions]/[ ]  
[Commodity Index Cut-Off Date: [ ]]
- (xiv) Trade Date: [ ]
- (xv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]
- (xvi) (*N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket*)
- (xvii) Specified Price: [high price]  
[low price]  
[average of the high price and the low price]  
[closing price]  
[opening price]  
[bid price]  
[asked price]  
[average of the bid price and the asked price]  
[settlement price]  
[official settlement price]  
[official price]  
[morning fixing]  
[afternoon fixing]  
[spot price]
- (xviii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]
- (If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Knock-in Determination Day: [ ]
- (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
- (C) Knock-in Level: [ ]
- (D) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (E) Knock-in Period Ending Date: [ ]
- (F) Knock-out Determination Day: [ ]

- (G) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
- (H) Knock-out Level: [ ]
- (I) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (J) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (K) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event: [Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
- (xix) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]  
*(N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate)*
- (C) Trigger Event Observation Period: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (E) Trigger Event Strike Level: [ ]
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event: [Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
- (xx) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Commodity Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*
- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]
- (B) Mandatory Early Termination Calculation Amount: [The Calculation Amount][specify other]
- (C) Mandatory Early Termination Date: [ ]
- (D) Mandatory Early Termination Event: [ ]
- (E) Mandatory Early Termination Level: [ ]
- (F) Mandatory Early Termination Rate: [ ]

(G) Mandatory Early Termination Valuation Date: [ ]

34. **Fund Linked Redemption Securities:**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]

(i) Fund/Basket of Funds:

[ ]

[[The [ ] Fund is an ETF]

[Exchange for each Fund Share: [ ]]

[Related Exchange for each Fund Share: [ ] /All Exchanges]

[Underlying Index: [ ]]

*(N.B. Include for ETFs)*

*[repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below]*

(ii) Fund Interest(s):

*[insert details]*

(iii) Calculation Agent responsible for making calculation in respect of the Securities:

[ ]

(iv) Final Redemption Amount:

[[ ] per Calculation Amount] *[insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex]* [Not Applicable]

*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*

(v) Trade Date:

[ ]

(vi) Scheduled Fund Valuation Date(s):

[ ]

(vii) Valuation Date(s):

[ ]

(viii) Valuation Time:

[ ]

(ix) Initial Averaging Dates:

[ ]

(x) Final Averaging Dates:

[ ]

35. **Credit Linked Securities:**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 8 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* shall apply.]

[Certain provisions in the Credit Linked Conditions mean that the Securities may be affected by a Credit Event which occurred in the period prior to the Issue Date even though the

Securities were not then issued. See “Credit Event Backstop Date”.]

(i) Final Redemption Amount:

[ ] per [Calculation Amount]

*[in the case of Portfolio Credit Linked Securities (non-tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities as the denominator.

Expressed as a formula:

$$CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$$

where

CA: means the Calculation Amount;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date; and

ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities.

*The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied.]*

*[in the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (ii) TS as the denominator.

Expressed as a formula:

$$CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$$

where

CA: means the Calculation Amount;

TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point;

RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied



on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; and

AP: means the Attachment Point being [ ] per cent.

*The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied following (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage exceeding the Attachment Point of [ ] per cent.]*

- (ii) Settlement Method: [Auction Settlement/Cash Settlement] [*insert for Portfolio Credit Linked Securities or where Credit Redemption applies: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)*]
- (iii) Maturity Credit Redemption [Applicable/Not Applicable] (NB: not applicable for Portfolio Credit Linked Securities)
- (iv) First-to-Default Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
- (v) Nth-to-Default Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]  
[*If Applicable, specify Relevant Number: [ ]*]
- (vi) Portfolio Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]  
[*in the case of First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, the remainder of this item 35 of the Final Terms should be completed setting out relevant options in relation to each Reference Entity where appropriate. In this case insert the text: "in relation to [name of Reference Entity(ies)]" following each relevant election or alternatively set out in a table form below.*]
- (vii) Attachment Point: [ ] per cent. (*insert in the case of tranching Portfolio Credit Linked Securities*)
- (viii) Detachment Point: [ ] per cent. (*insert in the case of tranching Portfolio Credit Linked Securities*)
- (ix) Trade Date: [ ]
- (x) Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities: [ ]
- (xi) Reference Entity(ies): [Each of] [ ] (*in the case of tranching Portfolio Credit Linked Securities, also insert all Reference Entity Weightings specifying in each case: Reference Entity Weightings [ ] per cent.*)
- (xii) Reference Obligation(s): [ ]  
[The obligation[s] identified as follows: [ ]]

Primary Obligor: [      ]  
 Maturity: [      ]  
 Coupon: [      ]  
 CUSIP/ISIN: [      ]

(xiii) All Guarantees: [Applicable/Not Applicable]  
 Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation: Credit Linked Condition 15 [Applicable/Not Applicable]

(xiv) Credit Events: [Bankruptcy]  
 [Failure to Pay]  
 [Grace Period Extension: [Applicable/Not Applicable]  
 [If Applicable:  
 Grace Period: [      ] [calendar days] [Grace Period Business Days]  
 Interest Observation Date: [[      ] Business Days preceding] each Interest Payment Date: Additional Interest Amount [applies/does not apply]]  
 [Obligation Default]  
 [Obligation Acceleration]  
 [Repudiation/Moratorium]  
 [Restructuring]  
 – Provisions relating to Restructuring Credit Event: Credit Linked Condition 12 [Applicable/Not Applicable]  
 – Provisions relating to Multiple Holder Obligation: Credit Linked Condition 13 [Applicable/Not Applicable]  
 – [Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation [Applicable/Not Applicable]]  
 – [Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation [Applicable/Not Applicable]]

Default Requirement: [*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]

Payment Requirement: [*insert amount in relevant currency*] [Credit Linked Condition 2 applies]

Scheduled Termination Notice Date: [[      ] Business Day[s] immediately preceding] the Scheduled Maturity Date  
*(Note: This date is the scheduled termination date for credit protection)*

(xv) Conditions to Settlement: Notice of Publicly Available Information [Applicable/Not Applicable]  
 [If Applicable:  
 Public Source(s): [*insert name(s)*]]

		Specified Number: [insert number]]
(xvi)	Obligation(s):	
	Obligation Category	[Payment]
	[select one only]:	[Borrowed Money]
		[Reference Obligations Only]
		[Bond]
		[Loan]
		[Bond or Loan]
	Obligation Characteristics	
	[select all of which apply]:	[Not Subordinated]
		[Credit Linked Specified Currency:
		[specify currency] [Standard Specified Currencies]
		[Not Sovereign Lender]
		[Not Domestic Currency:]
		[Domestic Currency means: [specify currency]]
		[Not Domestic Law]
		[Listed]
		[Not Domestic Issuance]
	Additional Obligation(s)	[insert name(s)] [Not Applicable]
(xvii)	Excluded Obligation(s):	[insert name(s)] [Not Applicable]
(xviii)	Accrual of Interest upon Credit Event:	[Applicable/Not Applicable]
(xix)	Merger Event:	Credit Linked Condition 11 [Applicable/Not Applicable] (If Applicable insert)
		[Merger Event Redemption Amount: [ ]]
		[Merger Event Redemption Date:[ ]]
(xx)	Unwind Costs:	[Standard Unwind Costs/insert other amount/Not Applicable]
(xxi)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Credit Linked Condition 14 [Applicable/Not Applicable]
(xxii)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Credit Linked Condition 16 [Applicable/Not Applicable]
(xxiii)	Credit Event Redemption Amount:	[Credit Linked Condition 2 applies] [[insert amount] per Calculation Amount] [Not Applicable]
(xxiv)	Credit Event Redemption Period:	[[ ] Business Days] [Not Applicable]
(xxv)	Valuation Date:	[insert for Portfolio Credit Linked Securities: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)] [Single Valuation Date:
		[ ] Business Days]
		[Multiple Valuation Dates:

- [ ] Business Days; and each [ ] Business Days thereafter
- Number of Valuation Dates: [ ]
- [Not Applicable]
- (xxvi) Valuation Time: [ ] [a.m./p.m.][[ ] time/in the principal trading market for the Reference Obligation] [Not Applicable]
- (xxvii) Quotation Method: [Bid/Offer/Mid-market] [Not Applicable]
- (xxviii) Quotation Amount: [*insert currency and amount*/Representative Amount] [Not Applicable]
- (xxix) Minimum Quotation Amount: [*insert currency and amount*] [Not Applicable]
- (xxx) Quotation Dealers: [Credit Linked Condition 2 applies] [ ] [Not Applicable]
- (xxxi) Quotations: [Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest] [Not Applicable]
- (xxxii) Valuation Method: [Market/Highest]  
[Average Market/Highest/Average Highest]  
[Blended Market/Blended Highest]  
[Average Blended Market/Average Blended Highest]  
[Not Applicable]  
[Following/Modified Following/Preceding]
- (xxxiii) Business Day Convention: [Yes/No]
- (xxxiv) Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: [Yes/No]
- (xxxv) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: [Yes/No]
- (xxxvi) Deliverable Obligations:
- Deliverable Obligation Category [Payment]  
[Borrowed Money]  
[Reference Obligations Only]  
[Bond]  
[Loan]  
[Bond or Loan]  
[Not Subordinated]
- Deliverable Obligation Characteristics  
[*select all of which apply*]: [Credit Linked Specified Currency: [*specify currency*]  
[Standard Specified Currencies]  
[Not Sovereign Lender]  
[Not Domestic Currency]  
[Domestic Currency means: [*specify currency*]]  
[Not Domestic Law]

- [Listed]  
 [Not Contingent]  
 [Not Domestic Issuance]  
 [Assignable Loan]  
 [Consent Required Loan]  
 [Direct Loan Participation]  
 [Qualifying Participation Seller: *[insert details]*]  
 [Transferable]  
 [Maximum Maturity: [ ]]  
 [Accelerated or Matured]  
 [Not Bearer]  
 (xxxvii) Emerging Market [Applicable/Not Applicable]  
 Adjustment/Termination Provisions: *(if Not Applicable delete the following sub-paragraphs)*  
 (A) Emerging Market [Inconvertibility Event]  
 Adjustment/Termination Events:  
 [Ownership Restriction Event]  
 [Settlement/Custodial Event]  
 [Taxation Event]  
 (B) Emerging Market *[insert currency amount]* per Calculation Amount  
 Termination Amount:  
 (C) Reference Jurisdiction: [ ]  
 (D) Relevant Currency: [ ]  
 (xxxviii) Portfolio Linked Interest Adjustment: [Applicable][Not Applicable]  
*(N.b. this should only be specified as "Applicable" in respect of Portfolio Credit Linked Securities for which the outstanding nominal amount for interest calculation purposes is to be reduced following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more entities within the Reference Entity portfolio)*

## GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

### 36. Form of Securities:

[Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]

[Temporary Global Security exchangeable for definitive Securities on and after the Exchange Date]

[Permanent Global Security exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]]

*(Ensure that this is consistent with the wording in the "Form of the Securities" section in the Base*

*Prospectus and the Securities themselves. N.B. The exchange upon notice/at any time options should not be expressed to be applicable if the Specified Denomination of the Securities in item 6 includes language substantially to the following effect:*

*"[ ] and integral multiples of [ ] in excess thereof up to and including [ ]. No Securities in definitive form will be issued with a denomination above [ ]."*

37. **Reference Item Linked Security:** [See item 43 (VP System Provisions below)]  
[Yes][No]  
*(Specify "Yes" in the case of all Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities)*
38. **New Global Note:** [Yes] [No]
39. **Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:** [Not Applicable/insert relevant cities]  
*(Note that this item relates to the place of payment and not Interest Period end dates)*
40. **Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities (and dates on which such Talons mature):** [Yes/No. *If yes, give details*] [Yes. As the Securities have more than 27 coupons payments, Talons may be required if, on exchange into definitive form, more than 27 coupon payments are still to be made/No]
41. **Details relating to Instalment Securities:**
- (i) Instalment Amount(s): [Not Applicable/give details]
- (ii) Instalment Date(s): [Not Applicable/give details]
42. **Redenomination applicable:** Redenomination [not] applicable  
*(If Redenomination is applicable, specify the terms of Redenomination)*
43. **VP System Provisions:**
- (i) VP System Securities: [Applicable][Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*  
[The provisions of Annex 2 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for VP System Securities* shall apply]
- (ii) VP System: [VP Securities A/S, the Danish central securities depository]  
[the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*)]  
[Euroclear Sweden AB]  
[The Finnish Central Securities Depository, Euroclear Finland Oy]
- (iii) VP System Agent (if any): [*insert name of SEB entity acting as agent*] (which expression shall include any successor to [*insert name of SEB entity acting as agent*] in its capacity as such)
44. **Governing law:** [English/German] law

45. **Website for notifications**

[Not applicable in the case of English law governed Securities][*insert name of website in the case of Securities governed by German law*]

[*Relevant third party information*] has been extracted from [*specify source*]. The Bank confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify source*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Bank:

By: .....

Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i) Admission to trading

[Application has been made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the [Irish Stock Exchange's Main Securities Market/General Exchange Market]/[ regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[ regulated market of the London Stock Exchange]/[ regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[ regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[ regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[ regulated market of the Frankfurt Stock Exchange]/[ regulated market of the Helsinki Stock Exchange]with effect from [ ].] [Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the [Irish Stock Exchange's [Main Securities Market /Global Exchange Market]/[ regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[regulated market of the London Stock Exchange]/[regulated market of Stockholm Stock Exchange]/[regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[ regulated market of the Frankfurt Stock Exchange]/[regulated market of Helsinki Stock Exchange] with effect from [ ].] [Not Applicable]

*(Where documenting a fungible issue need to indicate that original securities are already admitted to trading)*

(ii) Estimate of total expenses relating to admission to trading: [ ]<sup>2</sup>

### 2. RATINGS

[None. Please note that as at the Issue Date it is not intended that this specific Series of Securities will be rated.]

[The Securities to be issued [have been]/[are expected to be] rated [insert rating] by [insert the legal name of the relevant credit rating agency entity(ies)].][The following ratings reflect ratings assigned to Securities of this type issued under the Programme generally.]

*[Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]*

*[[Insert the legal name of the relevant credit rating agency entity] is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended). [As such [insert the legal name of the relevant credit rating agency entity] is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.]]*

---

<sup>2</sup> Only required if the Securities have a denomination of €100,000 (or its equivalent in any other currency) or more



[[Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity] is not established in the European Union and is not registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended). [Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity] is therefore not included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.]]

[Insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity] is not established in the European Union and is not registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). However, [insert the legal name of the relevant EU CRA affiliate], which is established in the European Union and registered under the CRA Regulation [(and, as such is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation)], has disclosed the intention to endorse credit ratings of [insert the legal name of the relevant non-EU credit rating agency entity].

[Insert legal name of particular credit rating agency entity providing rating] is not established in the European Union, but it is certified in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended.

*(The above disclosure should reflect the rating allocated to Securities issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)*

**3. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

[Applicable/Not Applicable]<sup>3</sup>

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

Offer Price:

[Issue Price [specify other offer price]]

Total amount of the offer:

*[give details – if the amount is not fixed provide a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer]*

Conditions to which the offer is subject:

[Not applicable/give details]

Description of the application process:

[Not applicable/give details]

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

[Not applicable/give details]

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

[Not applicable/give details]

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

[Not applicable/give details]

Manner in and date in which results of the

[Not applicable/give details]

<sup>3</sup> Only required if the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

offer are to be made public:

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

[Not applicable/give details]

Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche (s) have been reserved for certain countries:

[Not applicable/give details]

Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:

[Not applicable/give details]

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

[Not applicable/give details. Eg. "Details may be requested from the places of the Securities specified below"]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:

[None/give details]

#### 4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

[Save for any fees payable to the [Managers/Dealers], so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer. – Amend as appropriate if there are other interests)]

[(N.B. When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive)]

#### 5. REASONS FOR THE OFFER; ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the Offer:

[ ]

(See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus – if reasons for offer different from general corporate purposes will need to include those reasons here.)

(ii) Estimated net proceeds:

[ ]

(In the case of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent other currency), if proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)

(iii) Estimated total expenses:

[ ]

[Expenses are required to be broken down into each principal intended "use" and presented in order of priority of such "uses".]

(N.B. If the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies, (i) above is only required where the reasons for the offer are different from general corporate purposes regardless of the minimum denomination of the securities and where this is the case disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above are also required.)

6. **YIELD** (*Fixed Rate Securities only*) [ ]
- [Calculated as *[include details of method of calculation in summary form]* on the Issue Date.]<sup>4</sup>
- The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
7. **PERFORMANCE OF REFERENCE ITEM / FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT [AND OTHER INFORMATION CONCERNING [REFERENCE ITEM] [THE FORMULA]] – Reference Item Linked Securities** (*Include if the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies unless the minimum denomination is EUR 100,000 or equivalent*)
- [If there is a derivative component in the interest or the Securities are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies, an example of how the value of the investment is affected by the value of the underlying may be included]*
- *[Need to include details of where past and future performance and volatility of the Reference Item can be obtained].*
  - *[Where the underlying is an index, include the name of [the/each] index and details of where information about [the/each] index can be obtained.]*
  - *[Where the underlying is a basket of underlyings, include details of the relevant weighting of each underlying in the basket.]*
- [(When completing the above paragraphs, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*
8. **HISTORIC INTEREST RATES** (*Floating Rate Securities only*)
- [Details of historic [LIBOR/EURIBOR/CIBOR/NIBOR/STIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters].]<sup>5</sup>
9. **[PROVISION OF POST-ISSUANCE INFORMATION]**
- The Bank [intends to provide post-issuance information [*specify what information will be reported and where it can be obtained*]] [does not intend to provide post-issuance information]]
10. **OPERATIONAL INFORMATION**
- (i) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes] [No].
- [Note that the designation “yes” simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Securities 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.] *[include this text if “yes” selected in which case the Securities must be issued in NGN form (unless the Securities are to be cleared through a domestic Central Securities Depository)]*
- [Whilst the designation is specified “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem

<sup>4</sup> Only required if the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

<sup>5</sup> Only required if the Securities have a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency)

eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

- (ii) ISIN Code: [ ]
- (iii) Common Code: [ ]
- (iv) WKN number: [ ]
- (v) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, Frankfurt am Main and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number (s): [Not Applicable/give *name(s)* and *number(s)*]
- (vi) Delivery: Delivery [against/free of] payment
- (vii) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): [ ]

**DISTRIBUTION**

- 11. (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: [Not Applicable/give *names*] (*Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.*)
- (ii) Date of Subscription Agreement: [ ]
- (iii) Stabilising Manager (if any): [Not Applicable/give *name and address*]
- 12. **If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:** [Not Applicable/give *name and address*]
- 13. **[TEFRA compliance category]:** [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA not applicable]
- 14. **Total commission and concession:** [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount

**15. Non exempt Offer:**

[Not Applicable] *[An offer of the Securities may be made by the Managers [and [specify names of other financial intermediaries/placers making non-exempt offers, to the extent known OR consider a generic description of other parties involved in non-exempt offers (e.g. "other parties authorised by the Managers" or [name of party] "and other parties authorised by such entity") or (if relevant) note that other parties may make non-exempt offers in the Public Offer Jurisdictions during the Offer Period, if not known]] (together with the Managers, the **Financial Intermediaries**) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Base Prospectus and any supplements have been passported (in addition to the jurisdiction where approved and published)] (the **Public Offer Jurisdictions**) during the period from [specify date] until [specify date or a formula such as "the Issue Date" or "the date which falls [ ] Business Days thereafter"] (the **Offer Period**). See further Paragraph 3 of Part B above.*

*(N.B. Consider any local regulatory requirements necessary to be fulfilled so as to be able to make a non-exempt offer in relevant jurisdictions. No such offer should be made in any relevant jurisdiction until those requirements have been met. Non-exempt offers may only be made into jurisdictions in which the base prospectus (and any supplement) has been notified/passported.)*

## MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Nachstehend ist ein Muster der Endgültigen Bedingungen wiedergegeben, das für jede Tranche von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren mit einer Stückelung von [mindestens]/[weniger als] EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) vervollständigt wird.

[Datum]

### SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

#### Emission von [Gesamtnennbetrag der Tranche][Bezeichnung der Wertpapiere] im Rahmen des Programms zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Der nachstehend bezeichnete Basisprospekt (in der durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigten Fassung) wurde, soweit in nachstehendem Absatz (ii) nicht etwas anderes vorgesehen ist, auf der Grundlage erstellt, dass jedes Angebot von Wertpapieren in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), im Rahmen einer in der Prospektrichtlinie (in ihrer in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form) vorgesehenen Befreiung von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote der Wertpapiere erfolgt. Demzufolge ist Personen, die die Wertpapiere anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, dies nur wie folgt gestattet:

- (i) in Fällen, in denen für die Bank oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht; oder
- (ii) in den in Ziffer ● des nachstehenden Teils B aufgeführten Ländern des Öffentlichen Angebots, sofern es sich bei der betreffenden Person um eine der in Ziffer ● des nachstehenden Teils B aufgeführten Personen handelt und das jeweilige Angebot während des dort zu diesem Zweck angegebenen Angebotszeitraums erfolgt.]<sup>6</sup>

Weder die Bank noch ein Platzeur haben die Unterbreitung eines Angebots von Wertpapieren unter anderen Umständen genehmigt oder genehmigen diese.

Der Begriff **Prospektrichtlinie** bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (sowie deren etwaige Änderungen, einschließlich der Richtlinie 2010 zur Änderung der Prospektrichtlinie, soweit diese in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurde) und schließt alle maßgeblichen Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat mit ein, und der Begriff **Richtlinie 2010 zur Änderung der Prospektrichtlinie** bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

### PART A– VERTRAGSBEDINGUNGEN

Die hierin verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**) als solche im Basisprospekt vom 28. Juni 2013 [etwaige maßgebliche Nachträge ebenfalls angeben] definiert, [der]/[die zusammen] einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (der **Basisprospekt**) [darstellt]/[darstellen]. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Wertpapiere im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden. Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung im Basisprospekt in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung enthält) ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Der Basisprospekt liegt zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der Central Bank of Ireland unter [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie) abgerufen werden.

[Der folgende Alternativwortlaut findet Anwendung, wenn die erste Tranche einer Emission, die aufgestockt wird, im Rahmen eines Basisprospekts mit älterem Datum begeben wurde.

Die hierin verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**) als solche im Basisprospekt betreffend das Programm der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten vom [ursprüngliches Datum] [etwaige maßgebliche Nachträge ebenfalls angeben] definiert, die durch Verweis in den Basisprospekt vom 28. Juni 2013 einbezogen werden und diesem Dokument beigelegt sind. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Wertpapiere im Sinne von Artikel 5.4 der

<sup>6</sup> Zu prüfen, ob vorstehender Wortlaut eingefügt werden soll, wenn ein prospektpflichtiges Angebot von Wertpapieren vorgesehen ist.

Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 28. Juni 2013 [etwaige maßgebliche Nachträge ebenfalls angeben] zu lesen, [der]/[die zusammen] einen Basisprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (der **Basisprospekt**), einschließlich der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Bedingungen, [darstellt]/[darstellen]. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden. Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung im Basisprospekt in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung enthält) ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Der Basisprospekt liegt zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus und Kopien können auf der Website der Central Bank of Ireland unter [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie) abgerufen werden.]

[Zu prüfen, ob für Indexgebundene Wertpapiere, Aktiengebundene Wertpapiere, Währungsgebundene Wertpapiere, Rohstoffgebundene Wertpapiere, Fondsgebundene Wertpapiere, Kreditgebundene Wertpapiere und Zinssatzgebundene Wertpapiere der folgende Absatz eingefügt werden soll:

*Keine Person wurde befugt, Angaben bereitzustellen oder Zusicherungen abzugeben, die nicht in diesen Endgültigen Bedingungen oder sonstigen im Zusammenhang mit den Wertpapieren bereitgestellten Angaben enthalten oder nicht mit den Endgültigen Bedingungen oder sonstigen im Zusammenhang mit den Wertpapieren bereitgestellten Angaben vereinbar sind; soweit solche Angaben bereitgestellt bzw. Zusicherungen abgegeben werden, dürfen diese nicht als von der Bank oder einem Platzeur genehmigte Angaben oder Zusicherungen angesehen werden.*

Durch eine Anlage in die Wertpapiere gibt jeder Anleger die folgenden Zusicherungen ab:

- (i) *Handeln in eigener Verantwortung. Der Anleger handelt auf eigene Rechnung und hat eigene unabhängige Entscheidungen zur Anlage in die Wertpapiere sowie hinsichtlich Eignung oder Angemessenheit einer solchen Anlage in die Wertpapiere für ihn getroffen und sich dabei auf sein eigenes Urteil sowie die Beratung durch die von ihm als notwendig erachteten Berater gestützt. Er verlässt sich dabei nicht auf etwaige (schriftliche oder mündliche) Mitteilungen der Bank oder eines Platzeurs als Anlageberatung oder Empfehlung, in die Wertpapiere zu investieren; hierbei wird festgehalten, dass Angaben und Erklärungen zu den Emissionsbedingungen der Wertpapiere nicht als Anlageberatung oder Empfehlung, in die Wertpapiere zu investieren, zu betrachten sind. Keine (schriftliche oder mündliche) Mitteilung der Bank oder eines Platzeurs ist als Zusicherung bzw. Garantie der erwarteten Ergebnisse einer Anlage in die Wertpapiere zu erachten.*
- (ii) *Einschätzung und Verständnis. Der Anleger ist (alleine oder mit der Unterstützung unabhängiger Berater) in der Lage, die Vorteile einer Anlage in die Wertpapiere einzuschätzen und die Anlage in die Wertpapiere zu verstehen und versteht und akzeptiert die Emissionsbedingungen und die Risiken einer Anlage in die Wertpapiere. Er ist ferner in der Lage, die Risiken einer Anlage in die Wertpapiere zu tragen und trägt diese.*
- (iii) *Status der Parteien. Die Bank und die Platzeure werden in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere weder als Treuhänder noch als Berater für den Anleger tätig.]*

[Folgende Bestimmungen einfügen, soweit anwendbar, anderenfalls "Entfällt" angeben. Bitte beachten, dass die Nummerierung wie nachstehend dargestellt übernommen werden soll, selbst wenn für einzelne Absätze oder Unterabsätze "Entfällt" angegeben ist. Erläuterungen zur Vervollständigung der Endgültigen Bedingungen sind im Kursivdruck wiedergegeben.]

[Wenn weitere Angaben hinzugefügt werden, ist zu prüfen, ob diese Bedingungen bzw. Angaben "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel I6 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen.]

- |    |                                     |  |
|----|-------------------------------------|--|
| 1. | Emittentin:                         | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  |
| 2. | <b>Art der Wertpapiere:</b>         | [Schuldverschreibungen/Zertifikate]  |
|    | (i) Nummer der Serie:               | [ ]  |
|    | (ii) Nummer der Tranche:            | [ ]  |
|    |                                     | <i>(wenn die Zusammenlegung mit einer bestehenden Serie von Wertpapieren vorgesehen ist, Datum angeben, ab dem die Zusammenlegung erfolgt)</i> |
|    | (iii) Datum, zu dem die Wertpapiere | [Entfällt]/[Die Wertpapiere werden [am   |

- zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden:
- Begebungstag/mit dem Austausch der Vorläufigen Globalurkunde gegen Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde, wie nachstehend in Ziffer 36 beschrieben, und zwar voraussichtlich am oder um den [Datum] zusammengefasst und bilden eine einheitliche Serie mit [frühere Tranche(n) angeben].]
- (iv) Anwendbare Anhänge: [Die [Auszahlungsbedingungen/Bedingungen für VP-System-Wertpapiere/Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere/Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Fondsggebundene Wertpapiere/Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere] sind anwendbar  
(alle anwendbaren Anhänge angeben)]  
[Entfällt]
- (v) Handelsweise [Nominal]/[Stück]
3. **Festgelegte Währung oder Festgelegte Währungen:** [ ]
4. **Gesamtnennbetrag:**
- (i) Serie: [ ]
- (ii) Tranche: [ ]
5. **Ausgabepreis der Tranche:** [ ]% des Gesamtnennbetrags [zuzüglich ab [Datum einfügen] aufgelaufener Zinsen] (falls anwendbar).
6. (a) **Festgelegte Stückelungen:** [ ]  
[ ]  
(Anm.: Mindeststückelung von EUR 1.000 ist erforderlich.)  
(Anm. – Bei Verwendung von mehreren Stückelungen von mehr als [EUR 1.000] oder dem Gegenwert kann die folgende Musterformulierung verwendet werden:  
"[ ] und ganzzahlige Vielfache von [ ], die diese Stückelung übersteigen, bis [ ] (einschließlich). Es werden keine Wertpapiere in Einzelurkunden mit einer Stückelung von mehr als [ ] begeben."  
[ ]  
(Wenn es nur eine Festgelegte Stückelung gibt, diese einfügen. Wenn es mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, den größten gemeinsamen Teiler einfügen. Anm.: Im Fall von zwei oder mehr Festgelegten Stückelungen muss es einen gemeinsamen Teiler geben)
- (b) **Berechnungsbetrag:** [ ]  
(Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar)
7. (i) Begebungstag: [ ]
- (ii) Verzinsungsbeginn: [angeben/Begebungstag/Entfällt]  
(Anm.: Für bestimmte Wertpapiere, z. B. Nullkupon-Wertpapiere, ist ein Verzinsungsbeginn nicht relevant)
8. **Fälligkeitstag:** [Festverzinslich – [Datum angeben]/Variabel verzinslich – Zinszahltag, der im [Monat und Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt][[der Planmäßige Fälligkeitstag]][Bei Kreditgebundenen



*Wertpapieren einfügen* – oder ein gemäß den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere bestimmter späterer Tag für die Rückzahlung]

9. **Zinsmodalität:** [[ ] % Festzinssatz]  
[[LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR] +/- [ ] %  
Variabler Zinssatz]  
[Nullkupon]  
[Doppelwährungsgebundene Verzinsung]  
[Indexgebundene Verzinsung]  
[Aktiengebundene Verzinsung]  
[Währungsgebundene Verzinsung]  
[Rohstoffgebundene Verzinsung]  
[Fondsgebundene Verzinsung]  
[Zinssatzgebunden]  
[*Falls anwendbar, einfügen:* Portfoliogebundene Zinsanpassung ist anwendbar und der ausstehende Nennbetrag wird für die Zinsberechnung auf Basis eines reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrags berechnet, nachdem die Abwicklungsvoraussetzungen für einen oder mehrere Referenzschuldner vorliegen.]
10. **Rückzahlungsmodalität:** [Rückzahlung zum Nennwert]  
[Raten]  
[Doppelwährungsgebundene Rückzahlung]  
[Indexgebundene Rückzahlung]  
[Aktiengebundene Rückzahlung]  
[Währungsgebundene Rückzahlung]  
[Rohstoffgebundene Rückzahlung]  
[Fondsgebundene Rückzahlung]  
[Kreditgebundene Rückzahlung]  
[Zinssatzgebundene Rückzahlung]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
11. **Umstellung der Zinsmodalität oder Rückzahlungsmodalität:** [Die Wertpapiere sind Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur, für die eine Portfoliogebundene Zinsanpassung anwendbar ist.] [Entfällt] [Siehe nachstehende Ziffer [ ]]
12. **Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger/der Emittentin:** [Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger]  
[Rückzahlungswahlrecht der Emittentin]  
[Entfällt]
13. **Status der Wertpapiere:** Nicht nachrangig

#### **BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER VERZINSUNG (SOWEIT ANWENDBAR)**

14. **Bestimmungen zu Festverzinslichen Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) **Zinssatz/-sätze:** [Wenn nur ein Zinssatz anwendbar ist, folgenden Wortlaut einfügen: [ ]% per annum

[[jährlich/halbjährlich/vierteljährlich] nachträglich zahlbar]

[maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen]

[Wenn unterschiedliche Zinssätze in unterschiedlichen Zeiträumen anwendbar sind, folgende Tabelle vervollständigen:

	<b>Zeitraum</b>	<b>Zinssatz</b>	<b>Festzinsbetrag je Berechnungsbetrag</b>
	[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
	[Von dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt, bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
	[erforderlichenfalls wiederholen]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
(ii)	Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich bis zum Fälligkeitstag einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[Tage einfügen]	
(iii)	Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[Tage einfügen]	
(iv)	Festzinsbetrag/-beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag]/[Wie vorstehend unter (i) in der Tabelle angegeben] [Bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen: Das Produkt aus dem Berechnungsbetrag, dem Zinssatz und dem Zinstagequotienten, vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]	

(Auf einzelverbriefte Wertpapiere

- anwendbar)*
- (v) Bruchteilszinsbetrag/-beträge: [ ] je Berechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahltag in/im/am [ ] [Entfällt]  
*(Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar)*  
*[Einzelheiten über etwaige nicht dem Festzinsbetrag entsprechende Anfangs- oder Schluss-Bruchteilszinsbeträge einfügen]*
- (vi) Zinstagequotient: [30/360 oder Actual/Actual (ICMA)]
- (vii) Feststellungstag(e): [ ] in jedem Jahr  
*[Reguläre Zinsperioden-Enddaten einfügen, wobei im Fall einer langen oder kurzen ersten oder letzten Zinsperiode der Begebungstag bzw. der Fälligkeitstag außer Acht zu lassen sind.] (Anm.: Dies muss im Fall regulärer Zinsperioden-Enddaten, die sich nicht auf gleich lange Perioden beziehen, geändert werden.)]*  
*(Anm.: Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) entspricht)*
15. **Bestimmungen zu Variabel Verzinslichen Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Festgelegte Zinszahltag: [[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[Tage einfügen]
- (ii) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[Tage einfügen]
- (iii) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (iv) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (v) Methode zur Bestimmung des Zinssatzes: [Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
- (vi) Für die Berechnung des Zinssatzes zuständige Partei: [Emissionsstelle/Berechnungsstelle: [Name]/Sonstige]
- (vii) ISDA-Feststellung:
- Option für den Variablen Zinssatz: [ ]
  - Vorgesehene Laufzeit: [ ]
  - Neufestsetzungstag: [ ]
- (viii) Bildschirmfeststellung:
- Referenzsatz: [ ]-[Monats-][Jahres-][[Währung]-LIBOR/EURIBOR/STIBOR/NIBOR/CIBOR]
  - Maßgeblicher Zeitpunkt: Maßgeblicher Zeitpunkt: [ ] am Maßgeblichen

Finanzplatz/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen

- Maßgeblicher Finanzplatz: Maßgeblicher Finanzplatz:  
[London/Brüssel/Stockholm/Oslo/Kopenhagen]
- Zinsfeststellungstag(e): [ ]  
*(Zweiter Londoner Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei LIBOR (außer bei Sterling- oder Euro-LIBOR), erster Tag jeder Zinsperiode bei Sterling-LIBOR und zweiter Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, vor Beginn jeder Zinsperiode bei EURIBOR oder Euro-LIBOR, zweiter Stockholmer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei STIBOR; zweiter Osloer Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode bei NIBOR und erster Tag jeder Zinsperiode bei CIBOR)*
- Maßgebliche Bildschirmseite: [ ]  
*(Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen)*
- (ix) Marge(n): [+/-] [ ] % per annum
- (x) Mindestzinssatz: [Wenn nur ein Mindestzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen: [ ] % per annum]  
[Wenn mehr als ein Mindestzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:  

<b>Zinsperiode(n):</b>	<b>Mindestzinssatz</b>
Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt	[●] % per annum
[erforderlichenfalls wiederholen]	[●] % per annum
- (xi) Höchstzinssatz: [Wenn nur ein Höchstzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen: [ ] % per annum]  
[Wenn mehr als ein Höchstzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:  

<b>Zinsperiode(n):</b>	<b>Höchstzinssatz</b>
Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt	[●] % per annum
[erforderlichenfalls wiederholen]	[●] % per annum

- (xii) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360] [360/360] [Bond Basis]  
[30E/360] [Eurobond Basis]  
30E/360
16. **Zinssatzgebundene Wertpapiere:** [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*  
[Die Bestimmungen von [Anhang 9] der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
- (i) Festgelegte Zinszahltag: [[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ] . Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[Tage einfügen]
- (ii) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ] . Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[Tage einfügen]
- (iii) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention [sonstige Konvention angeben]]
- (iv) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:
- (v) Zinssatz *(eine der folgenden Bestimmungen angeben, sofern anwendbar)*  
**[CMS-Spread anwendbar:**  
Barrierekupon 1: [●] %  
Barrierekupon 2: [●] %  
Barriere: [●] %  
**[Gehebelter CMS-Spread anwendbar:**  
Barrierekupon 1: [●] %  
Barrierekupon 2: [●] %  
Barriere: [●] %  
**[Range Accrual anwendbar:**  
Kupon: [●] %  
Untere Barriere: [●] %  
[Obere Barriere: [●] %]]  
**[Knock-out-Kupon anwendbar:**  
Barriere: [●] %  
Kuponsatz 1: [●] %  
Kuponsatz 2: [●] %

- [Booster-Kupon** anwendbar:  
 Barriere: [●] %  
 Kuponsatz: [●] %
- Reverse Floater** anwendbar:  
 Maßgeblicher Prozentsatz: [●] %  
 Hebel: [●] %  
 Untergrenze: [●] %
- Zielrückzahlung** anwendbar:  
 Hebel: [●] %  
 Untergrenze: [●] %  
 Barrierebetrag: [●].  
 Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung: [●].
- (vi) Marge(n): [ +/- ] [ ] % per annum
- (vii) Mindestzinssatz: [ ] % per annum
- (viii) Höchstzinssatz: [ ] % per annum
- (ix) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360] [360/360] [Bond Basis]  
 [30E/360] [Eurobond Basis]  
 30E/360
- (x) Basiszinssatz-Feststellungstag(e): [Jedes Zinsperioden-Enddatum (*einfügen, wenn CMS-Spread, Gehebelter CMS-Spread, Knock-out-Kupon oder Booster-Kupon anwendbar ist*)] / [Jeder Geschäftstag (*einfügen, wenn Range Accrual angegeben ist*)] [Der [ ] Geschäftstag vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode (*einfügen, wenn Reverse Floater oder Schuldverschreibungen mit Zielrückzahlung anwendbar sind*)]
- (Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*  
 [Erster Basiszinssatz:])
- (xi) Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes: [Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
- (xii) Bildschirmfeststellung:
- (a) Basisreferenzsatz: [ ]  
 (*Entweder LIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR oder STIBOR*)
- (b) Maßgebliche Bildschirmseite: [●]

*(Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen)*

- (xiii) ISDA-Feststellung:
- (a) Option für den Variablen Zinssatz: [ ]
- (b) Vorgesehene Laufzeit: [ ]
- (c) Neufestsetzungstag: [ ]
- (xiv) Basismarge(n): [ +/- ] [ ● ] % per annum
- (xv) Mindest-Basiszinssatz: [ ● ] % per annum
- (xvi) Höchst-Basiszinssatz: [ ● ] % per annum
- (Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*  
[Zweiter Basiszinssatz:]  
*und Nr. (ii) bis (vii) wiederholen)*
17. **Bestimmungen zu Nullkupon-Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Emissionsrendite: [ ] % per annum
- (ii) Referenzpreis: [ ]
- (iii) Zinstagequotient in Bezug auf Vorzeitige Rückzahlungsbeträge und Zahlungsverzug [Ziffer 5.09(iii) und 5.13 der Emissionsbedingungen sind anwendbar/sonstige angeben] *(Anwendbaren Zinstagequotienten prüfen, wenn Wertpapiere nicht auf US-Dollar lauten)*
18. **Bestimmungen zu Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Wechselkurs/Methode zur Berechnung des Wechselkurses: [Angaben einfügen]
- (ii) Für die Berechnung der zu zahlenden Zinsen zuständige Partei (falls nicht die Hauptzahlstelle): [ ]
- (iii) Person, nach deren Wahl die Festgelegte(n) Währung(en) zu zahlen ist/sind: [ ]
19. **Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

- (i) Index/Indexkorb/Indexsponsor(en): *[Bezeichnungen und zugehörige Indexsponsoren einfügen]*  
 [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.]  
 [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].]  
*[Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben]*
- (ii) Formel oder Bestimmungen zur Zinsberechnung (falls anwendbar): [Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
- (iii) Für die Berechnung des Zinssatzes und des Zinsbetrags zuständige Partei (falls nicht die Berechnungsstelle): [ ]
- (iv) Festgelegte Zinszahltag: [[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/*[Tage einfügen]*
- (v) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/*[Tage einfügen]*
- (vi) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (vii) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (viii) Mindestzinssatz: [ ] % per annum
- (ix) Höchstzinssatz: [ ] % per annum
- (x) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]
- (xi) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]  
 [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (xii) Index-Wertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]  
 (a) Index mit der besten [Anwendbar – der Index mit der besten



Wertentwicklung:	Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(b) Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xiii) Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(xiv) Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. <i>(Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)</i>
(xv) Börse(n):	[ ]
(xvi) Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(xvii) Bewertungstag(e):	<i>[maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]</i>
(xviii) Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xix) Beobachtungstag(e):	<i>[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]</i>
(xx) Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
(xxi) Abschlussstag:	[ ]
(xxii) Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] <i>(Nichtzutreffendes streichen)</i>
(xxiii) Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>

- |        |   |   |
|--------|---|---|
| (a)    | Knock-in-Feststellungstag:  | [ ]   |
| (b)    | Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:            | [ ]   |
| (c)    | Knock-in-Stand:   | [ ]   |
| (d)    | Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:                                | [ ]   |
| (e)    | Enddatum des Knock-in-Zeitraums:                                    | [ ]   |
| (f)    | Knock-in-Bewertungszeitpunkt:                                       | [ ]   |
| (g)    | Knock-out-Feststellungstag:   | [ ]   |
| (h)    | Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:          | [ ]   |
| (i)    | Knock-out-Stand:  | [ ]   |
| (j)    | Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:                               | [ ]   |
| (k)    | Enddatum des Knock-out-Zeitraums:                                   | [ ]   |
| (l)    | Knock-out-Bewertungszeitpunkt:                                      | [ ]   |
| (m)    | Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:   | [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]   |
| (n)    | Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: | [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]   |
| (xxiv) | Trigger-Ereignis-Bestimmungen:                                      | [Anwendbar/Entfällt]  |
|        |   | <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>  |
| (a)    | Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:              | Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:<br>[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]<br>[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)] |
| (b)    | Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:                                   | [ ]   |
| (c)    | Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:                               | [ ]   |
| (d)    | Trigger-Prozentsatz:  |   |
| (e)    | Trigger-Ereignis-Basisstand:  | [ ]   |
| (f)    | Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:      | [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]   |
| (g)    | Folgen einer Störung bei  | [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]   |

untertägiger Trigger-  
Ereignis-Bewertung:

20. **Wertpapiere mit Aktiengebundener  
Verzinsung:**

[Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser  
Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 4 der  
Emissionsbedingungen – *Zusätzliche  
Emissionsbedingungen für Aktiengebundene  
Wertpapiere* finden Anwendung.]

- (i) Aktie(n)/Aktienkorb/-körbe: [Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten  
nachstehend in Tabellenform angeben]
- (ii) Formel oder Bestimmungen zur  
Zinssatzberechnung (falls  
anwendbar): [Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
- (iii) Berechnungsstelle zuständig für  
Berechnungen im Zusammenhang  
mit den Wertpapieren: [[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum  
Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag  
nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[Tage einfügen]
- (iv) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte  
Zinszahltag: Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr ab [ ]  
(einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ].  
Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[Tage einfügen]
- (v) Festgelegte  
Periode(n)/Festgelegte(s)  
Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [ ]
- (vi) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-  
Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-  
Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-  
Geschäftstag-Konvention]
- (vii) Zusätzliche(s)  
Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (viii) Mindestzinssatz: [ ]
- (ix) Höchstzinssatz: [ ]
- (x) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]
- (xi) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die  
Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung.  
[Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage  
sind [ ] die Beobachtungs-  
Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen  
Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ]  
und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem  
jeweiligen Beobachtungstag" ] [und] die Schluss-  
Durchschnittskursermittlungstage sind [ ].]
- (xii) [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein  
Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung /

	Verschiebung / anwendbar.]	Modifizierte	Verschiebung]
(xiii) Aktienwertentwicklung:	[Anwendbar/Entfällt]		
(a) Aktie mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]		
(b) Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]		
(xiv) Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]		
(xv) Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. ( <i>Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen</i> )		
(xvi) Börse(n):	[ ]		
(xvii) Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]		
(xviii) Bewertungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]		
(xix) Bewertungszeitpunkt:	[ ]		
(xx) Beobachtungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag <sub>n</sub> oder Beobachtungstag <sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]		
(xxi) Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]		
(xxii) Übernahmeangebot:	[Anwendbar/Entfällt]		
(xxiii) Aktienersetzung:	[Anwendbar/Entfällt]  [Wenn anwendbar: Aktienersetzungskriterien sind [ ]]		
(xxiv) Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:	[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung: [ ]		
(xxv) Abschlussstag:	[ ]		
(xxvi) Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die		

	Wertpapiere Anwendung:
	[Gesetzesänderung]
	[Absicherungsstörung]
	[Erhöhte Absicherungskosten]
	[Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe]
	[Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [    ]]
	[Insolvenzanmeldung]
	[Unmöglichkeit der Wertpapierleihe]
	[Höchstsatz der Wertpapierleihe: [    ]]
	<i>(Nichtzutreffendes streichen)</i>
(xxvii)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]
	<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
	(a) Knock-in-Feststellungstag: [    ]
	(b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [    ]
	(c) Knock-in-Stand: [    ]
	(d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [    ]
	(e) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [    ]
	(f) Knock-in-Bewertungszeitpunkt: [    ]
	(g) Knock-out-Feststellungstag: [    ]
	(h) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [    ]
	(i) Knock-out-Stand: [    ]
	(j) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [    ]
	(k) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [    ]
	(l) Knock-out-Bewertungszeitpunkt: [    ]
	(m) Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(n) Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxviii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 13 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]

		<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
	(a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(d) Trigger-Prozentsatz:	
	(e) Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
	(f) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(g) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
	(xxix) GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:	[Anwendbar/Entfällt]
21.	<b>Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]
		<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
		[Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
	(i) Basiswährung/Gegenwährung:	[ <i>einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben</i> ]
	(ii) Währungskurs:	[Wie in Absatz [(a)(i)/(a)(ii)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]
	(iii) Devisenmarktstörung(en):	Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt] <i>(Anm.: Nur anwendbar, wenn Währungsstörung als Devisenmarktstörung aufgenommen werden soll)</i>
	(iv) Wechselkursquelle(n):	[ ]
	(v) Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:	[ ]
	(vi) Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(vii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(viii) Festgelegte(r) Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag]

- nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*
- (ix) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr, ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
- (x) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (xi) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (xii) Mindestzinssatz: [ ]
- (xiii) Höchstzinssatz: [ ]
- (xiv) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]
- (xv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag" ] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (xvi) Währungswertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (a) Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag],[ bzw.] einen Durchschnittskursermittlungstag [bzw. (anwendbare/andere Tage angeben)]] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (b) Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die

		Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(xvii)	Bewertungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
(xviii)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xix)	Beobachtungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag <sub>n</sub> oder Beobachtungstag <sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
(xx)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xxi)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  <i>(Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)</i>
(xxii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar/Entfällt]  <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
	(a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
	(b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]
	(c) Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis:	[ ]
	(d) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[ ]
	(e) Trigger-Prozentsatz:	
	(f) Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[ ]
	(g) Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(h) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
22.	<b>Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]  <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>  [Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissions-



*bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]*

- (i) Rohstoff/Rohstoffe /Rohstoffindex /Korb von Rohstoffindizes: [        ], was als Edelmetall gilt][wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe eines oder mehrerer etwaiger zusätzlicher Edelmetall-Geschäftszentrum/-zentren: [        ]][*Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben*]
- (ii) Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar): [Siehe vorstehende Ziffer 14(i)]  
[Entfällt]
- (iii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [        ]
- (iv) Festgelegte Zinszahltag: [[        ] in jedem Jahr ab [        ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [        ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[*Tage einfügen*]
- (v) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten: [Jeder Zinszahltag]/[[        ] in jedem Jahr, ab [        ] (einschließlich) bis [        ] (einschließlich)]/[der [        ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[*Tage einfügen*]
- (vi) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (vii) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [        ]
- (viii) Mindestzinssatz: [        ]
- (ix) Höchstzinssatz: [        ]
- (x) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]
- (xi) Rohstoffreferenzpreis: [*einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen*]
- (xii) Preisquelle: [        ]
- (xiii) Börse: [        ]
- (xiv) Lieferdatum: [        ]
- (xv) Preisfeststellungstag(e): [        ]
- (xvi) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (xvii) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [        ], die Beobachtungs-

- Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].
- (xviii) Gemeinsame Preisfeststellung: [Anwendbar/Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
- (xix) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xx) Ersatzregelung(en): Rohstoffindex-Stichtag: [ ]
- (xxi) Abschlussstag: [ ]
- (xxii) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  
*(Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)*
- (xxiii) Festgelegter Preis: [Höchstkurs]  
[Niedrigstkurs]  
[Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses]  
[Schlusskurs]  
[Eröffnungskurs]  
[Ankaufskurs]  
[Verkaufskurs]  
[Mittelkurs]  
[Abwicklungskurs]  
[offizieller Abwicklungskurs]  
[offizieller Kurs]  
[erste Kursfeststellung (*morning fixing*)]  
[zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)]  
[Kassakurs]
- (xxiv) Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (a) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ]
- (c) Knock-in-Stand: [ ]
- (d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (e) Enddatum des Knock-in- [ ]

	Zeitraums:	
(f)	Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
(g)	Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
(h)	Knock-out-Stand:	[ ]
(i)	Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
(j)	Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
(k)	Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xxv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ] <i>(Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)</i>
(c)	Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum:	[ ]
(d)	Trigger-Prozentsatz:	
(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[ ]
(f)	Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
23.	<b>Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i> [Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
(i)	Fonds/Korb von Fonds:	[ ] [Der [ ] Fonds ist ein ETF.] [[Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]] [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ /Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index für die einzelnen ETFs: [ ]] <i>(Anm.: Für ETFs einfügen)</i>
(ii)	Fondsbeteiligungen:	[Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder

		<i>Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben]</i>
		<i>[Angaben einfügen]</i>
(iii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
(iv)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
(v)	Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
(vi)	Festgelegte Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr ab [ ] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag nach jedem Zinsperioden-Enddatum]/[ <i>Tage einfügen</i> ]
(vii)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[[ ] in jedem Jahr, ab [ ] (einschließlich) bis [ ] (einschließlich)]/[der [ ]. Geschäftstag vor jedem Zinszahltag]/[ <i>Tage einfügen</i> ]
(viii)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(ix)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
(x)	Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
(xi)	Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
(xii)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360]
(xiii)	Abschlussstag:	[ ]
(xiv)	Bewertungstag(e):	<i>[maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]</i>
(xv)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xvi)	Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ].]
(xvii)	Beobachtungstag(e):	<i>[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in</i>

Tabellenform möglich.]

**BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER RÜCKZAHLUNG**

24. **Fristen für Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen:** Mindestfrist: [ ] Tage  
Höchstfrist: [ ] Tage

25. **Rückzahlungswahlrecht der Emittentin** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

- (i) Wahlrückzahlungstag(e): [ ]
- (ii) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge: [[ ] je Berechnungsbetrag]
- (iii) Wenn teilweise zurückzuzahlen:
  - (a) Mindestrückzahlungsbetrag: [ ]
  - (b) Erhöhter Rückzahlungsbetrag: [ ]
- (iv) Frist: Mindestfrist: [ ] Tage  
Höchstfrist: [ ] Tage

*(Anm.: Bei der Festlegung von Fristen sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 5 Geschäftstagen für eine Emittentenkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten)*

26. **Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

- (i) Wahlrückzahlungstag(e): [ ]
- (ii) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge und ggf. Methode zur Berechnung dieses Betrags/dieser Beträge: [[ ] je Berechnungsbetrag]
- (iii) Frist: Mindestfrist: [ ] Tage  
Höchstfrist: [ ] Tage

*(Anm.: Bei einer Festlegung von Fristen, die von den in den Emissionsbedingungen vorgesehenen abweichen, sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 15 Geschäftstagen für eine Wertpapiergläubigerkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten)*

27. **Endgültiger Rückzahlungsbetrag** [[ ] je Berechnungsbetrag [maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen] (bzw. bei

*Wertpapieren mit Indexgebundener, Aktiengebundener, Währungsgebundener, Rohstoffgebundener, Fondsgebundener und Kreditgebundener Rückzahlung "Entfällt" angeben und betreffenden Abschnitt in nachstehenden Ziffern 30 bis 35 vervollständigen)]*

*(Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospekttrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*

28. **Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge für jedes Wertpapier, zahlbar bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, bei Vorliegen eines Kündigungsgrunds oder einer Rechtswidrigkeit (oder wenn aus anderen Gründen erforderlich für eine sonstige in den Emissionsbedingungen vorgesehene Rückzahlung und/oder die Methode zu ihrer Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von den Bestimmungen von Ziffer 5.09 der Emissionsbedingungen):** [ /Marktwert abzüglich verbundener Kosten] je Berechnungsbetrag
29. **Zwingende Vorzeitige Rückzahlung** [Anwendbar/Entfällt]
- (i) Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund: [*maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen*] [Entfällt]
- (ii) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung: [*z. B. einfügen:* [ ] Geschäftstage nach Eintritt des Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds]
30. **Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
- (i) Index/Indexkorb/Indexsponsor(en): [*Bezeichnung(en) und zugehörige Indexsponsoren einfügen*]
- [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.]  
[Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].]  
[*Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben*]
- (ii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [Siehe vorstehende Ziffer 27]  
[Entfällt] [[ ] je Berechnungsbetrag]
- (iv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung.  
[Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage

- sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].
- [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (v) Index-Wertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (A) Index mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (B) Index mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (vi) Wechselkurs: [Anwendbar/Entfällt]
- (vii) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (viii) Börse(n): [ ]
- (ix) Zugehörige Börse: [ ]/[Alle Börsen]
- (x) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (xi) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xii) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xiii) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]

- (xiv) Abschlussstag: [ ]
- (xv) Zusätzliche Störungen: Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Gesetzesänderung]  
[Absicherungsstörung]  
[Erhöhte Absicherungskosten]  
(Nichtzutreffendes streichen)
- (xvi) Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ]
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (E) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (F) Knock-in-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (G) Knock-out-Feststellungstag: [ ]
- (H) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [ ]
- (I) Knock-out-Stand: [ ]
- (J) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (K) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (L) Knock-out-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (M) Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (N) Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xvii) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]



- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]
- (C) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz:
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand:
- (F) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (G) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xviii) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der jeweilige Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]
- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund: [ ]
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (H) Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
31. **Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)  
[Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden Anwendung.]
- (i) Aktie(n) / Aktienkorb: [Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben]
- (ii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang [ ]

- mit den Wertpapieren:
- (iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospekttrichlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
- (iv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [,die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (v) Aktienwertentwicklung: [ ]
- (A) Aktie mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (B) Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (vi) Wechselkurs: [Anwendbar/Entfällt]
- (vii) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. *(Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)*
- (viii) Börse(n): [ ]
- (ix) Zugehörige Börse: [ ]/[Alle Börsen]
- (x) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]

- (xi) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xii) Beobachtungstag(e): *[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]*
- (xiii) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
- (xiv) Übernahmeangebot: [Anwendbar/Entfällt]
- (xv) Aktienersetzung: [Anwendbar/Entfällt]  
[Wenn anwendbar: Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
- (xvi) Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung: [Anwendbar/Entfällt]  
Jeweilige Rechtsordnung [ ]
- (xvii) Abschlussstag: [ ]
- (xviii) Zusätzliche Störungen: Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
  
[Gesetzesänderung]  
[Absicherungsstörung]  
[Erhöhte Absicherungskosten]  
[Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe]  
[Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]]  
[Insolvenzanmeldung]  
[Unmöglichkeit der Wertpapierleihe]  
[Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]  
*(Nichtzutreffendes streichen)*
- (xix) Knock-in-, Knock-out- Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ]
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (E) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (F) Knock-in-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (G) Knock-out- [ ]

- Feststellungstag:
- (H) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [ ]
- (I) Knock-out-Stand: [ ]
- (J) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (K) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (L) Knock-out-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (M) Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (N) Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xx) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]  
(Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)
- (C) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz:
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand: [ ]
- (F) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (G) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xxi) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 14 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der jeweilige Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]

- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund: [ ]
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (H) Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (xxii) GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere: [Anwendbar/Entfällt]
32. **Wertpapiere mit Währungsgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
- (i) Basiswährung/Gegenwährung: [*einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben*]
- (wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen, jede Basiswährung und Gegenwährung angeben)*
- (ii) Währungskurs: [ ]
- [Wie in Absatz [(x)/(y)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]
- (Anm.: anwendbar, wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen)*
- (iii) Devisenmarktstörung(en): Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt]
- (iv) Wechselkursquelle(n): [ ]
- (v) Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze: [ ]
- (vi) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (vii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden*

- Anwendung.)*
- (viii) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [,die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (ix) Währungswertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (A) Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechsellkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechsellkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (B) Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechsellkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechsellkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (x) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (xi) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xii) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
- (xiii) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
- (xiv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  
*(Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)*
- (xv) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

- (A) Trigger-Ereignis und Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die  
 Folgen eines Trigger- Wertpapiere Anwendung:  
 Ereignisses: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
 [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (B) Trigger-Ereignis- [ ]  
 Beobachtungstag:
- (C) Trigger-Ereignis- [ ]  
 Beobachtungspreis:
- (D) Trigger-Ereignis- [ ]  
 Bewertungszeitpunkt:
- (E) Trigger-Prozentsatz:
- (F) Trigger-Ereignis-Basiskurs: [ ]
- (G) Folgen eines [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]  
 Devisenstörungstags am  
 Trigger-Ereignis-  
 Beobachtungstag:
- (H) Folgen einer Störung bei [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]  
 untertägiger Trigger-  
 Ereignis-Bewertung:

33. **Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

- (i) Rohstoff/Korb von [ ] [], was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe etwaiger zusätzlicher Edelmetall-Geschäftstagszentren: [ ]*] [Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben]
- (ii) Berechnungsstelle zuständig für [ ]  
 Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:
- (iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospekttrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
- (iv) Rohstoffreferenzpreis: [Einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen]
- (v) Preisquelle: [ ]
- (vi) Börse: [ ]

- (vii) Lieferdatum: [ ]
- (viii) Preisfeststellungstag: [ ]
- (ix) Bewertungstag: [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (x) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [,die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (xi) Gemeinsame Preisfeststellung: [Anwendbar] [Entfällt] (Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xii) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xiii) Ersatzregelung(en): [Wie in den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere angegeben]/[ ] [Rohstoffindex-Stichtag: [ ]]
- (xiv) Abschlusstag: [ ]
- (xv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].
- (xvi) (Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xvii) Festgelegter Preis: [Höchstkurs]  
[Niedrigstkurs]  
[Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses]  
[Schlusskurs]  
[Eröffnungskurs]  
[Ankaufskurs]  
[Verkaufskurs]  
[Mittelkurs]  
[Abwicklungskurs]  
[offizieller Abwicklungskurs]  
[offizieller Kurs]  
[erste Kursfeststellung (morning fixing)]  
[zweite Kursfeststellung (afternoon fixing)]  
[Kassakurs]
- (xviii) Knock-in-, Knock-out- Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und [ ] (unter Bezugnahme auf



- Folgen eines Knock-in-Ereignisses: *Rohstoffreferenzpreis vervollständigen)*
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (E) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (F) Knock-out-Feststellungstag: [ ]
- (G) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen)*)
- (H) Knock-out-Stand: [ ]
- (I) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (J) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (K) Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
- (xix) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]  
*(Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)*
- (C) Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz:
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand: [ ]
- (F) Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
- (xx) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)*
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]

- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund: [ ]
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]

34. **Wertpapiere mit Fondsgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

- (i) Fonds/Korb von Fonds: [ ]  
 [Der [ ] Fonds ist ein ETF.]  
 [Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]]  
 [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ /Alle Börsen]]  
 [Zugrundeliegender Index: [ ]]  
*(Anm.: Für ETFs einfügen)*  
*[Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform angeben]*
- (ii) Fondsbeteiligung(en): [Angaben einfügen]
- (iii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (iv) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen] [Entfällt]  
*(Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
- (v) Abschlusstag: [ ]
- (vi) Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e): [ ]
- (vii) Bewertungstag(e): [ ]
- (viii) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (ix) Anfängliche [ ]

Durchschnittskursermittlungstage:  
(x) Schluss- [ ]  
Durchschnittskursermittlungstage:

35. **Kreditgebundene Wertpapiere:**

[Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 8 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

[Bestimmte Regelungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere haben zur Folge, dass sich ein Kreditereignis auch dann auf die Wertpapiere auswirken kann, wenn es vor dem Begebungstag eingetreten ist, obwohl die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt noch nicht begeben waren. Siehe "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen".]

(i) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [ ] je [Berechnungsbetrag]

*[im Fall von nicht in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (i) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, der Zähler und (ii) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist.

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind; und

ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (*original number of Reference Entities*), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben.

*Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, reduziert.]*

[im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen: Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (i) (x) null oder, falls größer, (y) abzüglich AP oder falls kleiner, TS (jeweils wie nachstehend angegeben) der Zähler und (ii) TS der Nenner ist.

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

TS: bezeichnet die Größe der Tranche (*Tranche Size*), d. h. die Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*) abzüglich der Unteren Tranchengrenze (*Attachment Point*);

RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (*Settled Reference Entity Percentage*) in Höhe von [ ]%; und

AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ]%.

*Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, reduziert, sobald (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ]% übersteigt.]*

- |       |  |  |
|-------|--|--|
| (ii)  | Abwicklungsmethode:  | [Auktionsabwicklung/Barabwicklung] [bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur oder wenn Kredit-Rückzahlung anwendbar ist, einfügen: (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)] |
| (iii) | Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit                          | [Anwendbar/Entfällt] (Anm.: entfällt bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur)  |
| (iv)  | Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur: | [Anwendbar/Entfällt]   |
| (v)   | Kreditgebundene Wertpapiere mit                            | [Anwendbar/Entfällt]   |

Nth-to-Default-Struktur:

- [Falls anwendbar, Angabe: Maßgebliche Anzahl:  
[     ]]
- (vi) Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur: [Anwendbar/Entfällt]  
[im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur ist der restliche Teil dieser Ziffer 35 der Endgültigen Bedingungen gegebenenfalls mit den jeweiligen Optionen für die einzelnen Referenzschuldner zu vervollständigen. In diesem Fall folgenden Wortlaut einfügen: "in Bezug auf [Name des/der Referenzschuldner(s)]" nach jeder betreffenden Auswahl oder alternativ nachstehend in Tabellenform angeben.]
- (vii) Untere Tranchengrenze (Attachment Point): [     ]% (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen)
- (viii) Obere Tranchengrenze (Attachment Point): [     ]% (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen)
- (ix) Abschlusstag: [     ]
- (x) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen und Feststellungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [     ]
- (xi) Referenzschuldner: [Alle aufgeführten Referenzschuldner:] [     ] (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur auch alle Referenzschuldner-Gewichtungen einfügen und dabei jeweils angeben: Referenzschuldner-Gewichtungen [     ]%)
- (xii) Referenzverbindlichkeit(en): [     ]  
[Die nachstehend wie folgt angegebene[n] Verbindlichkeit[en]:  
Hauptschuldner: [     ]  
Fälligkeit: [     ]  
Verzinsung: [     ]  
CUSIP/ISIN: [     ]
- (xiii) Alle Garantien: [Anwendbar/Entfällt]  
Bestimmungen zu Qualifizierten Garantien und Zugrundeliegenden Verbindlichkeiten: Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
- (xiv) Kreditereignisse: [Insolvenz]  
[Nichtzahlung]  
[Verlängerung wegen Nachfrist: [Anwendbar/Entfällt]  
[Wenn anwendbar:

	Nachfrist: [ ] [Kalendertage] [Nachfrist-Geschäftstage]
	Zinsbeobachtungstag: [[ ] Geschäftstage vor jedem][jeder] Zinszahltag: Zusätzlicher Zinsbetrag [ist anwendbar/entfällt]
	[Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit]
	[Kündigung einer Verbindlichkeit]
	[Nichtanerkennung/Moratorium]
	[Restrukturierung]
	– Bestimmungen hinsichtlich Restrukturierungs-Kreditereignissen: Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
	– Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern: Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
	– [Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit [Anwendbar/Entfällt]]
	– [Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit [Anwendbar/Entfällt]]
Ausfall-Schwellenbetrag:	[Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]
Zahlungs-Schwellenbetrag:	[Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]
Planmäßiger Beendigungsmittelteilungsstag:	[[ ] Geschäftstag[e] unmittelbar vor dem] [der] Planmäßige[n] Fälligkeitstag]
	<i>(Hinweis: Dieser Tag ist der planmäßige Beendigungstag für den Kreditausfallschutz)</i>
(xv) Abwicklungsvoraussetzungen:	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen [Anwendbar/Entfällt] [Wenn anwendbar: Öffentliche Quelle(n): [Bezeichnung(en) einfügen]] Festgelegte Anzahl: [Anzahl einfügen]]
(xvi) Verbindlichkeit(en):	[Zahlung]
Verbindlichkeitenkategorie	[Aufgenommene Gelder]
[nur eine auswählen]:	[Nur Referenzverbindlichkeiten]
	[Anleihe]
	[Darlehen]

		[Anleihe oder Darlehen]
Verbindlichkeitenmerkmale		
[alle Zutreffenden auswählen]:		[Nicht Nachrangig]
		[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere:
		[ <i>Währung angeben</i> ] [Standardmäßig Festgelegte Währungen]]
		[Kein Staat als Kreditgeber]
		[Keine Inlandswährung:]
		[Inlandswährung bezeichnet: [ <i>Währung angeben</i> ]]
		[Kein Inländisches Recht]
		[Börsennotiert]
		[Keine Inlandsemission]
	Zusätzliche Verbindlichkeit(en):	[ <i>Bezeichnung(en) einfügen</i> ] [Entfällt]
(xvii)	Ausgenommene Verbindlichkeit(en):	[ <i>Bezeichnung(en) einfügen</i> ] [Entfällt]
(xviii)	Verzinsung bei Kreditereignis:	[Anwendbar/Entfällt]
(xix)	Zusammenschlussereignis:	Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn anwendbar, einfügen)</i>
		Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag: [ ]
		Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag: [ ]
(xx)	Abwicklungskosten:	[Standard-Abwicklungskosten/ <i>anderen Betrag einfügen</i> /Entfällt]
(xxi)	Bestimmungen betreffend Anleiheversicherer als Referenzschuldner:	Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxii)	Bestimmungen betreffend LPN-Referenzschuldner:	Ziffer 16 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag:	[ <i>Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar</i> ] [ <i>Betrag einfügen</i> ] je Berechnungsbetrag] [Entfällt]
(xxiv)	Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum:	[[ ] Geschäftstage] [Entfällt]
(xxv)	Bewertungstag:	[ <i>bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen</i> : (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)] [Einzelner Bewertungstag: [ ] Geschäftstage]
		[Mehrere Bewertungstage: [ ] Geschäftstage; und jeder [ ] darauffolgende Geschäftstag Anzahl der Bewertungstage: [ ] [Entfällt]

(xxvi) Bewertungszeitpunkt:	[ ] Uhr [[ ] Ortszeit/am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit] [Entfällt]
(xxvii) Quotierungsmethode:	[Geld/Brief/Durchschnitt] [Entfällt]
(xxviii) Quotierungsbetrag:	[ <i>Währung und Betrag einfügen</i> /Repräsentativer Betrag] [Entfällt]
(xxix) Mindestquotierungsbetrag:	[ <i>Währung und Betrag einfügen</i> ] [Entfällt]
(xxx) Quotierende Händler:	Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar [ ] [Entfällt]
(xxxi) Quotierungen:	[Mit Stückzinsen/Ohne Stückzinsen] [Entfällt]
(xxxii) Bewertungsmethode:	[Marktwert/Höchstwert] [Durchschnittlicher Marktwert/ Höchstwert/Durchschnittlicher Höchstwert] [Gemittelter Marktwert/Gemittelter Höchstwert] [Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert/Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert] [Entfällt]
(xxxiii) Geschäftstag-Konvention:	[Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
(xxxiv) Anpassung des Rückschau-Stichtags bei Nachfolgeereignissen gemäß der Geschäftstag-Konvention:	[Ja/Nein]
(xxxv) Anpassung der Beschränkungstage gemäß der Geschäftstag-Konvention:	[Ja/Nein]
(xxxvi) Lieferbare Verbindlichkeiten:	
Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten	[Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeiten] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen]
[ <i>nur eine auswählen</i> ]:	
Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten	[Nicht Nachrangig]
[ <i>alle Zutreffenden auswählen</i> ]:	[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [ <i>Währung angeben</i> ]] [Standardmäßig Festgelegte Währungen] [Kein Staat als Kreditgeber] [Keine Inlandswährung] [Inlandswährung bezeichnet: [ <i>Währung angeben</i> ]] [Kein Inländisches Recht] [Börsennotiert] [Keine Eventualverbindlichkeit]



		[Keine Inlandsemission]
		[Abtretbares Darlehen]
		[Darlehen mit Zustimmungserfordernis]
		[Direkte Darlehensbeteiligung]
		[Qualifizierter Beteiligungsverkäufer: [Angaben einfügen]]
		[Übertragbar]
		[Höchstlaufzeit: [ ]]
		[Fälliggestellt oder Abgelaufen]
		[Kein Inhaberpapier]
(xxxvii)	Bestimmungen für Anpassungs- /Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer:	[Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)</i>
(A)	Anpassungs- /Beendigungsereignisse in Bezug auf Schwellenländer:	[Fehlende Konvertierbarkeit]
		[Eigentumsbeschränkung]
		[Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis]
		[Steuerereignis]
(B)	Schwellenland- Beendigungsbetrag:	[ <i>Währungsbetrag einfügen</i> ] je Berechnungsbetrag
(C)	Referenz-Rechtsordnung:	[ ]
(D)	Maßgebliche Währung:	[ ]
(xxxviii)	Portfoliogebundene Zinsanpassung:	[Anwendbar][Entfällt] <i>(Anm.: Dies sollte nur in Bezug auf Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur als "anwendbar" angegeben werden, deren ausstehender Nennbetrag zur Zinsberechnung nach Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner im Portfolio zu reduzieren ist)</i>

## ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER WERTPAPIERE

### 36. Form der Wertpapiere:

[Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Vorläufige Globalurkunde, die an oder nach dem Austauschtag gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

[Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines Austauschereignisses] gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann]

*(Es ist sicherzustellen, dass dies mit dem Wortlaut im Abschnitt "Form der Wertpapiere" im Basisprospekt und den Wertpapieren selbst*

übereinstimmt. Anm.: Die Optionen für den Austausch nach Mitteilung/zu jeder Zeit sollten nicht als anwendbar genannt werden, wenn die Festgelegte Stückelung der Wertpapiere in Ziffer 6 eine Formulierung enthält, die im Wesentlichen folgendermaßen lautet:

"[ ] und ganzzahlige Vielfache von [ ], die diese Stückelung übersteigen, bis [ ] (einschließlich). Es werden keine Wertpapiere in Einzelurkunden mit einer Stückelung von mehr als [ ] begeben."

Darüber hinaus ist eine Struktur mit dieser Festgelegten Stückelung in Bezug auf eine Emission von Wertpapieren nicht zulässig, die bei ihrer Begebung durch eine Vorläufige Globalkurkunde verbrieft werden, die wiederum gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden kann.

37. **Basiswertgebundenes Wertpapier:** [Siehe nachstehende Ziffer 43 (**Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere**)]  
[Ja] [Nein]  
*(Angabe "Ja" bei allen Indexgebundenen, Aktiengebundenen, Währungsgebundenen, Rohstoffgebundenen, Fondsgebundenen und Kreditgebundenen Wertpapieren und Zinssatzgebundenen Wertpapieren)*
38. **Neue Globalurkunde:** [Ja] [Nein]
39. **Zusätzlicher Finanzplatz/Zusätzliche Finanzplätze oder sonstige Sonderbestimmungen hinsichtlich der Zahltag(e):** [Entfällt/maßgebliche Städte einfügen]  
*(Bitte beachten, dass sich diese Ziffer auf den Zahlungsort und nicht auf Zinsperioden-Enddaten bezieht)*
40. **Talons für spätere Zinsscheine bzw. Rückzahlungsscheine, mit denen durch Einzelurkunden verbrieft Wertpapiere auszustatten sind (und Termine, zu denen diese Talons fällig werden):** [Ja/Nein. Wenn ja, Angaben einfügen] [Ja. Da mehr als 27 Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, sind möglicherweise Talons erforderlich, wenn bei Austausch gegen Einzelurkunden noch mehr als 27 Zinszahlungen zu leisten sind/Nein]
41. **Einzelheiten zu Raten-Wertpapieren:**  
(i) Ratenbetrag/-beträge: [Entfällt/Angaben einfügen]  
(ii) Ratenzahlungstag(e): [Entfällt/Angaben einfügen]
42. **Währungsumstellung anwendbar:** Währungsumstellung [nicht] anwendbar  
*(Wenn Währungsumstellung anwendbar ist, Bedingungen der Währungsumstellung angeben)*
43. **Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere:**  
(i) VP-System-Wertpapiere: [Anwendbar][Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*  
[Die Bestimmungen von Anhang 2 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für VP-System-Wertpapiere* finden Anwendung.]  
(ii) VP-System: [VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle]

- [die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle  
(*Verdipapirsentralen*)]  
[Euroclear Sweden AB]  
[die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle,  
Euroclear Finland Oy]
- (iii) VP-System-Verwaltungsstelle (ggf.): [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] (wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger von [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] in dieser Eigenschaft beinhaltet)
44. **Anwendbares Recht:** [Englisches/Deutsches] Recht
45. **Website für Mitteilungen** [Entfällt im Fall von Wertpapieren nach englischem Recht][*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht Bezeichnung der Website einfügen*]

[*Betreffende Angaben Dritter*] wurden [*Quelle angeben*] entnommen. Die Bank bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass, soweit der Bank bekannt ist und sie aus den von [*Quelle angeben*] veröffentlichten Angaben ableiten kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Angaben unrichtig oder irreführend machen würden. Unterzeichnet für die Bank:

Durch:.....

Bevollmächtigter

## PART B – SONSTIGE INFORMATIONEN

### 1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

- (i) Zulassung zum Handel [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [“Main Securities Market” / “General Exchange Market” der irischen Wertpapierbörse [regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wurde von der Bank (oder in deren Auftrag) mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am [“Main Securities Market” / “General Exchange Market” der irischen Wertpapierbörse [regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wird von der Bank (oder in deren Auftrag) voraussichtlich mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Entfällt]
- (Wenn eine zusammenzulegende Emission dokumentiert wird, ist anzugeben, dass die ursprünglichen Wertpapiere bereits zum Handel zugelassen sind)*
- (ii) Schätzung der mit der Zulassung zum Handel insgesamt verbundenen Aufwendungen: [ ]<sup>7</sup>

### 2. RATINGS

[Entfällt. Es wird darauf hingewiesen, dass zum Begebungstag keine Vergabe eines Ratings für diese Serie von Wertpapieren vorgesehen ist.]

[Für die zu begebenden Wertpapiere [wurde]/[wird voraussichtlich] von [Firma der betreffenden Ratingagentur(en) einfügen] ein Rating vergeben.]/[Die folgenden Ratings geben Ratings wieder, die allgemein für im Rahmen des Programms begeben Wertpapiere dieser Art vergeben wurden.] [Kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings ist einzufügen, wenn diese zuvor von der Ratingagentur veröffentlicht wurde.]

[[Firma der betreffenden Ratingagentur einfügen] ist in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert. [[Firma der betreffenden Ratingagentur einfügen] ist in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde

<sup>7</sup> Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von mindestens EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.]]

[[*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet und nicht gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert. [*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist daher nicht in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.]]

[[*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet und nicht gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) (die **Verordnung über Ratingagenturen**) registriert. [*Firma des betreffenden in der EU ansässigen verbundenen Unternehmens der Ratingagentur einfügen*], die in der Europäischen Union errichtet und gemäß der Verordnung über Ratingagenturen registriert [(und in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß dieser Verordnung auf ihrer Website veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt)] ist, hat jedoch bekannt gegeben, dass sie beabsichtigt, Ratings von [*Firma der betreffenden Nicht-EU-Ratingagentur einfügen*] zu übernehmen.

[[*Firma der Ratingagentur, die das Rating vergibt, einfügen*] ist nicht in der Europäischen Union errichtet, aber gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) zertifiziert.

*(Die vorstehenden Angaben sollen das allgemein für im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere vergebene Rating oder, wenn für die jeweilige Emission ein eigenes Rating vergeben wurde, dieses Rating wiedergeben.)*

### 3. ANGEBOTSBEDINGUNGEN

[Anwendbar/Entfällt]<sup>8</sup>

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

Angebotspreis:

[Ausgabepreis [*anderen Angebotspreis angeben*]]

Gesamtbetrag des Angebots:

[*Angaben einfügen – wenn der Betrag nicht feststeht, Beschreibung der Vorkehrungen und des Zeitpunkt für die öffentliche Bekanntgabe des definitiven Betrags des Angebots einfügen*]

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:

[Entfällt/*Angaben einfügen*]

Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:

[Entfällt/*Angaben einfügen*]

Einzelheiten zum Mindest- und/oder  
Höchstbetrag der Zeichnung:

[Entfällt/*Angaben einfügen*]

---

<sup>8</sup> Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden, und Angabe, ob die Tranche(n) bestimmten Ländern vorbehalten ist bzw. sind:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:	[Entfällt/Angaben einfügen]
Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:	[Entfällt/Angaben einfügen, z. B. "Angaben können bei den nachstehend genannten Platzeuren der Wertpapiere angefordert werden."]
Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt:	[Keine/Angaben einfügen]

**4. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION BETEILIGT SIND**

[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, mit Ausnahme von an die [Manager/Platzeure] zu zahlenden Gebühren, ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre. – (Gegebenenfalls ändern, falls andere Interessen bestehen)]

[(Anm.: Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, ist zu prüfen, ob diese "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen)]

**5. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESAMTAUFWAND**

- (i) Gründe für das Angebot: [ ]  
(Siehe den Wortlaut des Abschnitts "Erlösverwendung" im Basisprospekt – wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, müssen sie hier angegeben werden.)
- (ii) Geschätzter Nettoerlös: [ ]  
(Im Fall von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung): Wenn der Erlös mehr als einem Zweck zugeführt werden soll, sind die

verschiedenen Verwendungszwecke einzeln in der Reihenfolge ihrer Priorität aufzuführen. Wenn der Erlös nicht für alle genannten Zwecke ausreicht, Umfang und Quellen sonstiger Finanzierung angeben.)

(iii) Geschätzter Gesamtaufwand:

[ ]

[Die Aufwendungen sind nach ihrem Hauptverwendungszweck zu gliedern und in der Reihenfolge der Priorität dieser Verwendungszwecke aufzuführen.]

(Anm.: Wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, ist der vorstehende Absatz (i) nur erforderlich, wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, unabhängig von der Mindeststückelung der Wertpapiere; wenn dies der Fall ist, ist vorstehend auch der Nettoerlös und der Gesamtaufwand unter (ii) bzw. (iii) anzugeben.)

6. **RENDITE** (nur bei Festverzinslichen Wertpapieren) [ ]

[Berechnet als [Einzelheiten zur Berechnungsmethode in Kurzform einfügen] zum Begebungstag.]<sup>9</sup>

Die Rendite wird zum Begebungstag auf der Grundlage des Ausgabepreises berechnet. Sie lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Rendite zu.

7. **WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS / FORMEL, ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE [UND SONSTIGE ANGABEN BETREFFEND [DEN BASISWERT] [DIE FORMEL]] – Basiswertgebundene Wertpapiere** (Aufnehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, es sei denn, die Mindeststückelung beträgt EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert)

[Wenn es eine derivative Komponente bei der Verzinsung gibt oder es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Prospektverordnung Anwendung findet, kann ein Beispiel für die Auswirkungen des Referenzwerts auf den Wert der Anlage aufgenommen werden]

- [Es ist anzugeben, wo Angaben über die historische und künftige Entwicklung und Volatilität des Basiswerts eingeholt werden können.]
- [Wenn der Referenzwert ein Index ist, Bezeichnung [des/jedes] Index und Ort angeben, wo Angaben über [den/jeden] Index eingeholt werden können.]
- [Wenn der Referenzwert ein Korb von Referenzwerten ist, Angaben zur Gewichtung der einzelnen Referenzwerte im Korb einfügen.]

[(Bei der Vervollständigung der vorstehenden Ziffern ist zu prüfen, ob diese Angelegenheiten "wichtige neue Umstände" darstellen und folglich gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie einen Nachtrag zum Basisprospekt erforderlich machen.)]

8. **HISTORISCHE ZINSSÄTZE** (nur bei Variabel Verzinslichen Wertpapieren)

[Angaben zu historischen Sätzen für [LIBOR/EURIBOR/CIBOR/NIBOR/STIBOR/sonstige] können bei [Reuters] eingeholt werden.]<sup>10</sup>

<sup>9</sup> Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

<sup>10</sup> Nur erforderlich, wenn die Wertpapiere eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

## 9. [BEREITSTELLUNG WEITERER INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Bank [beabsichtigt, nach der Emission weitere Informationen bereitzustellen [*angeben, welche Informationen bereitgestellt werden und wo sie erhältlich sind*]] [beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Emissionen bereitzustellen].]

## 10. TECHNISCHE ANGABEN

- (i) Es ist vorgesehen, dass die Wertpapiere in einer Weise gehalten werden, die ihre Zulassung im Rahmen des Eurosystems ermöglicht: [Ja] [Nein].  
[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem internationalen Zentralverwahrer (*International Central Securities Depository; ICSD*) als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden sollen; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere bei ihrer Begebung, zu irgendeinem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.] [*diesen Wortlaut aufnehmen, wenn "ja" angegeben wurde; in diesem Fall sind die Wertpapiere als neue Globalurkunde (NGU) zu begeben (es sei denn, ihr Clearing soll über einen inländischen Zentralverwahrer erfolgen)*]  
[Auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" angegeben ist, können die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt bei einem ICSD als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden, wenn die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems künftig so geändert werden, dass sie von den Wertpapieren erfüllt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere zum betreffenden Zeitpunkt als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems nach der Auffassung der EZB erfüllt sind.]
- (ii) ISIN: [ ]
- (iii) Common Code: [ ]
- (iv) WKN: [ ]
- (v) Andere Clearingsysteme als Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, Frankfurt am Main, und Clearstream Banking, *société anonyme*, und die entsprechende(n) Kenn-Nummer(n): [Entfällt/Name(n) und Nummer(n) angeben]
- (vi) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (vii) Namen und Anschriften etwaiger zusätzlicher Zahlstellen: [ ]



## VERTRIEB

11. (i) Bei Syndizierung: Namen und Anschriften der Manager und deren Übernahmezusagen: [Entfällt/Namen angeben] *(Namen und Anschriften der Institute einfügen, die sich auf der Basis einer festen Zusage zur Übernahme der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben, sowie Namen und Anschriften der Institute, die sich ohne feste Zusage oder "nach besten Kräften" (Best-Efforts-Basis) zur Platzierung der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben (sofern diese nicht mit den Managern identisch sind).)*
- (ii) Datum des Übernahmevertrags: [ ]
- (iii) Kursstabilisierender Manager (falls zutreffend): [Entfällt/Namen und Anschrift angeben]
12. **Wenn keine Syndizierung erfolgt: Name und Anschrift des jeweiligen Platzeurs:** [Entfällt/Namen und Anschrift angeben]
13. **[Maßgebliche TEFRA-Regelung:]** [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA entfällt]
14. **Gesamtprovision:** [ ] % des Gesamtnennbetrags
15. **Prospektpflichtiges Angebot:** [Entfällt] [Außer gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Prospektrichtlinie dürfen Angebote der Wertpapiere durch die Manager [und [Namen sonstiger Finanzintermediäre/Platzeure einfügen, die prospektpflichtige Angebote durchführen, soweit bekannt, ODER eine allgemeine Beschreibung sonstiger Beteiligter bei prospektpflichtigen Angeboten in Erwägung ziehen (z. B. "sonstige von den Managern autorisierte Stellen" oder [Name der Partei] "und sonstige von dieser Stelle autorisierte Beteiligte") oder (sofern relevant) darauf hinweisen, dass andere Stellen während des Angebotszeitraums prospektpflichtige Angebote in den Ländern des Öffentlichen Angebots durchführen können, sofern nicht bekannt]] (zusammen mit den Managern die **Finanzintermediäre**) in [maßgebliche(n) Mitgliedstaat(en) angeben – dabei muss es sich (neben dem Land, in dem der Basisprospekt und etwaige Nachträge dazu gebilligt und veröffentlicht wurden) um Länder handeln, in denen diese im Rahmen eines Notifizierungsverfahrens registriert wurden] (die **Länder des Öffentlichen Angebots**) während des Zeitraums vom [Datum einfügen] bis zum [Datum oder eine Formulierung wie "Begebungstag" oder "[ ]. darauffolgenden Geschäftstag" einfügen] (der **Angebotszeitraum**) erfolgen. Siehe auch Ziffer 3 in vorstehendem Teil B.
- (Anm.: Etwaige örtliche aufsichtsrechtliche Anforderungen berücksichtigen, die erfüllt sein müssen, damit ein prospektpflichtiges Angebot in den jeweiligen Ländern erfolgen kann. In den jeweiligen Ländern sollte ein Angebot nicht erfolgen, solange diese Anforderungen nicht erfüllt sind. Prospektpflichtige Angebote sind nur in Ländern*

*zulässig, in denen der Basisprospekt (und etwaige Nachträge dazu) notifiziert bzw. im Rahmen eines Passporting-Verfahrens registriert wurden.)*

**PRO FORMA PRICING SUPPLEMENT  
FOR PURPOSES OF EXEMPT SECURITIES**

**NO PROSPECTUS IS REQUIRED IN ACCORDANCE WITH DIRECTIVE 2003/71/EC FOR THE  
ISSUE OF SECURITIES.**

**SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)**

**Issue of [*Aggregate Nominal Amount of Tranche*][*Title of Securities*] under the  
Structured Note and Certificate Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by this Pricing Supplement) has been prepared on the basis that any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Bank 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, in each case, in relation to such offer.

**PART A– CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the listing particulars dated 28 June 2013 [*refer also to any relevant supplements*] which [together] constitute[s] the listing particulars (the **Listing Particulars**). This document constitutes the Pricing Supplement of the securities described herein and must be read in conjunction with the Listing Particulars. Full information on the Bank and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this Pricing Supplement and the Listing Particulars. A summary of the Securities (which comprises the summary in the Listing Particulars as amended to reflect the provisions of this Pricing Supplement) is annexed to this Pricing Supplement. The Listing Particulars are available for viewing at [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden].

This Pricing Supplement does not constitute, and may not be used for the purposes of, an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation, and no action is being taken to permit an offering of the Securities or the distribution of this Pricing Supplement in any jurisdiction where such action is required.

An investment in the Securities involves certain risks. Prospective investors should carefully consider the risk factors included in the Listing Particulars and any complementary risk considerations included in this Pricing Supplement prior to investing in the Securities. Each prospective investor should also carefully consider the tax considerations relating to the Securities included in the Listing Particulars and any other up-to-date tax considerations that would be relevant for such prospective investor.

Moreover, prospective investors and purchasers of Securities must inform themselves about all the relevant applicable and up-to-date restrictions, including but not limited to, selling and transfer restrictions relating to the Securities, prior to investing in the Securities.

In case of any doubt about the functioning of the Securities or about the risk involved in purchasing the Securities, prospective investors should consult a specialised financial advisor or abstain from investing. Each prospective purchaser of Securities must determine his investment decision based on its own independent review of the information included in the Listing Particulars and in this Pricing Supplement.

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote directions for completing the Pricing Supplement.]*

- |    |                           |   |
|----|---------------------------|---|
| 1. | <b>Issuer:</b>            | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) |
| 2. | <b>Type of Securities</b> | [Notes/Certificates]                    |
|    | (i) Series Number:        | [ ]                                     |
|    | (ii) Tranche Number:      | [ ]                                     |

*(if fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Securities become fungible)*

- (iii) Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series: [Not Applicable]/[The Securities will be consolidated and form a single series with [identify earlier Tranche(s)] on [the Issue Date/exchange of the Temporary Global Security for interests in the Permanent Global Security, as referred to in paragraph 36 below, which is expected to occur on or about [date].]
- (iv) Applicable Annexes: [[Payout Conditions/VP System Conditions/Index Linked Conditions/Equity Linked Conditions/Currency Linked Conditions/Commodity Linked Conditions/Fund Linked Conditions/Credit Linked Conditions/Interest Rate Linked Conditions] apply  
(specify all which apply)]  
[Not Applicable]
- (v) Trading Method [Nominal]/[Unit]
3. **Specified Currency or Currencies:** [ ]
4. **Aggregate Nominal Amount:**
- (i) Series: [ ]
- (ii) Tranche: [ ]
5. **Issue Price of Tranche:** [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date]] (if applicable).
6. (a) **Specified Denominations:** [ ]  
[ ]
- (b) Calculation Amount: [ ]  
(Applicable to Securities in definitive form) (If there is only one Specified Denomination, insert that Specified Denomination. If there is more than one Specified Denomination, insert the highest common factor. N.B. there must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations)
7. (i) Issue Date: [ ]
- (ii) Interest Commencement Date: [specify /Issue Date/Not Applicable]  
(NB: An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Securities, for example Zero Coupon Securities)
8. **Maturity Date:** [Fixed rate – [specify date]/Floating rate – Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month and year]][(the **Scheduled Maturity Date**)] [Insert for Credit Linked Securities - subject as provided in Credit Linked Conditions]
9. **Interest Basis:** [[ ] per cent. Fixed Rate]  
[[specify reference rate] +/- [ ] per cent. Floating Rate]  
[Zero Coupon]  
[Dual Currency Interest]  
[Index Linked Interest]  
[Equity Linked Interest]

[Currency Linked Interest]  
 [Commodity Linked Interest]  
 [Fund Linked Interest]  
 [Interest Rate Linked]  
*[Add if applicable: Portfolio Linked Interest Adjustment applies and the outstanding nominal amount for interest calculation purposes will be calculated on a reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount following the satisfaction of Conditions to Settlement in respect of one or more Reference Entities.]*  
 [(further particulars specified below)]  
*[specify other]*

10. **Redemption/Payment Basis:** [Redemption at par]  
 [Instalment]  
 [Dual Currency Redemption]  
 [Index Linked Redemption]  
 [Equity Linked Redemption]  
 [Currency Linked Redemption]  
 [Commodity Linked Redemption]  
 [Fund Linked Redemption]  
 [Credit Linked Redemption]  
 [Interest Rate Linked Redemption]  
*[specify other]*
11. **Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:** [The Securities are Portfolio Credit Linked Securities for which a Portfolio Linked Interest Adjustment is applicable.] [Not Applicable] [ See paragraph [ ] below]
12. **Put/Call Options:** [Investor Put]  
 [Issuer Call]  
 [Not Applicable]  
*[specify other]*  
 [(further particulars specified below)]
13. **Status of the Securities:** Senior

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14. **Fixed Rate Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) **Rate(s) of Interest:** *[If only one Rate of Interest applies include the following language: [ ] per cent, per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly] in arrear]*  
*(If payable other than annually, consider amending Condition 4A.) [insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex]*

*[If different Rates of Interest apply to different periods, complete the following table:*

<b>Period</b>	<b>Rate of Interest</b>	<b>Fixed Coupon Amount per Calculation Amount</b>
[From and including the Interest	[●] per cent per annum	[Specify Currency][●]

- Commencement Date to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year]]
- [From and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year] to and including the Interest Payment Date falling in or nearest to [specify month/year]]
- [●] per cent per annum [Specify Currency][●]
- [repeat as required] [●] per cent per annum [Specify Currency][●]
- (ii) Interest Payment Date(s): [[ ] in each year up to and including the Maturity Date]/[specify other]  
(NB: This will need to be amended in the case of long or short coupons)
- (iii) Interest Period End Date(s): [Each Interest Payment Date]/[specify other]
- (iv) Fixed Coupon Amount(s): [[ ] per Calculation Amount]/[As set out in the table in (i) above] [Insert for Portfolio Credit Linked Securities: The product of the Calculation Amount, the Rate of Interest and the Day Count Fraction, subject as provided in Credit Linked Condition 3]
- (Applicable to Securities in definitive form.)
- (v) Broken Amount(s): [ ] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling in/on [ ] [Not applicable]  
(Applicable to Securities in definitive form.)  
[Insert particulars of any initial or final broken interest amounts which do not correspond with the Fixed Coupon Amount]
- (vi) Day Count Fraction: [30/360 or Actual/Actual (ICMA)]
- (vii) Determination Date(s): [ ] in each year  
[Insert regular Interest Period End Dates, ignoring Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last coupon.] (NB: This will need to be amended in the case of regular Interest Period End Dates which are not of equal duration.)]  
(NB: Only relevant where Day Count Fraction is

Actual/Actual (ICMA))

(viii) Other provisions: [specify any other additional provisions that apply]

15. **Floating Rate Provisions**

[Applicable/Not Applicable]

(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

- (i) Specified Interest Payment Dates: [ ]
- (ii) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [ ]
- (iii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
- (iv) Additional Business Centre(s): [ ]
- (v) Manner in which the Rate of Interest is to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/]
- (vi) Party responsible for calculating the Rate of Interest: [Fiscal Agent/Calculation Agent: [name]/other]
- (vii) ISDA Determination:
  - Floating Rate Option: [ ]
  - Designated Maturity: [ ]
  - Reset Date: [ ]
- (viii) Screen Rate Determination:
  - Reference Rate: [ ] [month][year] [[currency]
  - Relevant Time: Relevant time: [ ] in the Relevant Financial Centre/As per Condition 4B.02(ii)
  - Relevant Financial Centre: Relevant Financial Centre: [ ]
  - Interest Determination Date(s): [ ]
  - Relevant Screen Page: [ ]  
(In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)
- (ix) Margin(s): [+/-] [ ] percent. per annum
- (x) Minimum Rate of Interest: [If only one Minimum Rate of Interest is applicable, include the following: [ ] per cent. per annum]

[If more than one Minimum Rate of Interest is applicable, complete the following table:

Interest Period(s)	Minimum Rate of Interest
From and including the Interest Period commencing in [specify month/year] to and	[●] per cent. per annum

- including the Interest  
Period commencing in  
[specify month/year]  
[repeat as required] [●] per cent. per  
annum
- (xi) Maximum Rate of Interest: [If only one Maximum Rate of Interest is  
applicable, include the following: [ ] per cent.  
per annum]  
[If more than one Maximum Rate of Interest is  
applicable, complete the following table:
- | Interest Period(s)  | Maximum Rate of<br>Interest |
|---|-----------------------------|
| From and including the<br>Interest Period<br>commencing in [specify<br>month/year] to and<br>including the Interest<br>Period commencing in<br>[specify month/year] | [●] per cent. per<br>annum  |
| [repeat as required]  | [●] per cent. per<br>annum  |
- (xii) Day Count Fraction: Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360] [360/360] [Bond Basis]  
[30E/360] [Eurobond Basis]  
30E/360  
Other]  
[specify other]  
(See Condition 4B.05 for alternatives)
- (xiii) Other provisions: [specify any other additional provisions that  
apply]
16. **Interest Rate Linked Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
(If not applicable, delete the remaining sub-  
paragraphs of this paragraph)  
[The provisions of [Annex 9] of the Terms and  
Conditions – *Additional Terms and Conditions  
for Interest Rate Linked Securities* shall apply.]
- (i) Specified Interest Payment Dates: [ ]
- (ii) Specified Period(s)/Specified Interest  
Period End Date(s): [ ]
- (iii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business  
Day Convention/Modified Following Business  
Day Convention/Preceding Business Day  
Convention [specify other]]
- (iv) Additional Business Centre(s):
- (v) Rate of Interest (include one of the following, if applicable)  
[CMS Spread applicable:



	Barrier Coupon 1: [●] per cent.
	Barrier Coupon 2: [●] per cent.
	Barrier: [●] per cent.]
	<b>[Leveraged CMS Spread applicable:</b>
	Barrier Coupon 1: [●] per cent.
	Barrier Coupon 2: [●] per cent.
	Barrier: [●] per cent.]
	<b>[Range Accrual applicable:</b>
	Coupon: [●] per cent.
	Low Barrier: [●] per cent.
	[High Barrier: [●] per cent.]]
	<b>[Knock-out Coupon applicable:</b>
	Barrier: [●] per cent.
	Coupon Rate 1: [●] per cent.
	Coupon Rate 2: [●] per cent.]
	<b>[Booster Coupon applicable:</b>
	Barrier: [●] per cent.
	Coupon Rate: [●] per cent.]
	<b>Reverse Floater applicable:</b>
	Relevant Percentage: [●] per cent.
	Leverage: [●] per cent.
	Floor: [●] per cent.
	<b>Target Redemption applicable:</b>
	Leverage: [●] per cent.
	Floor: [●] per cent.
	Barrier Amount: [●].
	Mandatory Early Redemption Amount: [●].
(vi)	Margin(s): [+/-] [ ] percent. per annum
(vii)	Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
(viii)	Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
(ix)	Day Count Fraction: [Actual/ Actual (ISDA)] [Actual/Actual]
	Actual/365 (Fixed)
	Actual/365 (Sterling)
	Actual/360
	[30/360] [360/360] [Bond Basis]
	[30E/360] [Eurobond Basis]
	30E/360
	Other]
	[specify other]

- (See Condition 4B.05 for alternatives)
- (x) Underlying Interest Determination Date(s): [Each Interest Period End Date (*insert where CMS Spread, Leveraged CMS Spread, Knock-out Coupon or Booster Coupon is applicable*)] / [Each Business Day (*insert where Range Accrual is specified*)] [The [ ] Business Day preceding the first day of the relevant Interest Period (*insert where Reverse Floater or Target Redemption Notes apply*)]

*(If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*

[First Underlying Rate of Interest:]

- (xi) Manner in which the Underlying Rate of Interest is to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination]

- (xii) Screen Rate Determination:

(a) Underlying Reference Rate: [ ]

(b) Relevant Screen Page: [●]

*(In the case of EURIBOR, if not Reuters EURIBOR01 ensure it is a page which shows a composite rate or amend the fallback provisions appropriately)*

- (xiii) ISDA Determination:

(a) Floating Rate Option: [ ]

(b) Designated Maturity: [ ]

(c) Reset Date: [ ]

- (xiv) Underlying Margin(s): [+/-] [●] per cent. per annum

- (xv) Minimum Underlying Interest Rate: [●] per cent. per annum

- (xvi) Maximum Underlying Interest Rate: [●] per cent. per annum

*(If more than one Underlying Rate of Interest is to be determined, include the following language:*

[Second Underlying Rate of Interest:]

*and repeat items (ii) to (vii))*

- (xvii) Other provisions: [*specify any other additional provisions that apply*]

## 17. Zero Coupon Provisions

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Accrual Yield: [ ] per cent. Per annum

- (ii) Reference Price: [ ]

- (iii) Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment: [Conditions 5.09(iii) and 5.13 apply/specify other]  
*(Consider applicable day count fraction if not U.S. dollar denominated)*

- (iv) Other provisions: [*specify any other additional provisions that apply*]

18. **Dual Currency Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [Give or annex details]
- (ii) Party, if any, responsible for calculating the interest payable (if not the Principal Paying Agent): [ ]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable: [ ] *(Need to include a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions)*
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [ ]
- (v) Other provisions: *[specify any other additional provisions that apply]*
19. **Index Linked Interest Securities** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions - *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
- (i) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): *[insert names and related index sponsors]*
- [The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index]
- [The Index Currency for the [ ] Index is [ ]] *[repeat language for each Index or set out details in a table form below or as an Annex]*
- (ii) Formula or provisions for calculating interest (if applicable): [See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
- (iii) Party responsible for calculating the Rate of Interest and the Interest Amount (if not the Calculation Agent): [ ]
- (iv) Specified Interest Payment Dates: [ ]
- (v) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates: [ ]
- (vi) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (vii) Additional Business Centre(s): [ ]
- (viii) Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (ix) Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (x) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed)

- Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]  
 [specify other]
- (xi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
- (xii) Index Performance: [Applicable]/Not Applicable
- (a) Best Performing Index: [Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
- (b) Worst Performing Index: [Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date/Not Applicable]
- (xiii) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (xiv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket)
- (xv) Exchange(s): [ ]
- (xvi) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (xvii) Valuation Date(s): [insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]
- (xviii) Valuation Time: [ ]
- (xix) Observation Date(s): [insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether

- Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
- (xx) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding) [ ] to [(and including/but excluding) [ ]]/[Not Applicable]
- (xxi) Trade Date: [ ]
- (xxii) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
 [Change in Law]  
 [Hedging Disruption]  
 [Increased Cost of Hedging]  
 (*Delete as appropriate*)
- (xxiii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]  
 (*If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph*)
- (a) Knock-in Determination Day: [ ]
- (b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
- (c) Knock-in Level: [ ]
- (d) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (e) Knock-in Period Ending Date: [ ]
- (f) Knock-in Valuation Time: [ ]
- (g) Knock-out Determination Day: [ ]
- (h) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
- (i) Knock-out Level: [ ]
- (j) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (k) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (l) Knock-out Valuation Time: [ ]
- (m) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (n) Knock-in/Knock-out intraday [Omission][Materiality]

	valuation consequences of disruption:	
(xxiv)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph)</i>
	(a) Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
	(b) Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c) Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(d) Trigger Percentage:	[ per cent.]]
	(e) Trigger Event Strike Level:	[ ]
	(f) Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(g) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxv)	Other provisions:	<i>[specify any other additional provisions that apply]</i>
20.	<b>Equity Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph)</i> [The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – <i>Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities</i> shall apply.]
	(i) Share(s)/Basket of Share(s):	<i>[insert names or set out details in a table form below or as an Annex]</i>
	(ii) Formula or provisions for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iv) Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:	[ ]
	(v) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s):	[ ]
	(vi) Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
	(vii) Additional Business Centre(s):	[ ]
	(viii) Minimum Rate of Interest:	[ ]

- (ix) Maximum Rate of Interest: [ ]
- (x) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]  
[specify other]
- (xi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- (xii) [ ] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (xiii) Share Performance: [Applicable/Not Applicable]
- (a) Best Performing Share: [Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
- (b) Worst Performing Share: [Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date/Not Applicable]
- (xiv) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (xv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. (N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket)
- (xvi) Exchange(s): [ ]
- (xvii) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (xviii) Valuation Date(s): [insert relevant dates and specify whether Initial

- Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xix) Valuation Time: [ ]
- (xx) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xxi) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/excluding)] [ ] to [(and including/excluding)] [ ]/[Not Applicable]
- (xxii) Tender Offer: [Applicable/Not Applicable]
- (xxiii) Share Substitution: [Applicable/Not Applicable]  
[If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]
- (xxiv) Local Tax Adjustment: [Applicable/Not Applicable]  
Local Jurisdiction: [ ]
- (xxv) Trade Date: [ ]
- (xxvi) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
[Increased Cost of Stock Borrow]  
[Initial Stock Loan Rate: [ ]]  
[Insolvency Filing]  
[Loss of Stock Borrow]  
[Maximum Stock Loan Rate: [ ]]  
*(Delete as appropriate)*
- (xxvii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (a) Knock-in Determination Day: [ ]
- (b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
- (c) Knock-in Level: [ ]
- (d) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (e) Knock-in Period Ending Date: [ ]
- (f) Knock-in Valuation Time: [ ]



(g)	Knock-out Determination Day:	[ ]
(h)	Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
(i)	Knock-out Level:	[ ]
(j)	Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
(k)	Knock-out Period Ending Date:	[ ]
(l)	Knock-out Valuation Time:	[ ]
(m)	Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(n)	Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxviii)	Trigger Event Provisions:	[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 13 apply to the Securities/Not Applicable]  <i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
(a)	Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]
(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
(c)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
(d)	Trigger Percentage:	[ per cent.]
(e)	Trigger Event Strike Level:	[ ]
(f)	Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
(g)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
(xxix)	GDR/ADR Linked Securities:	[Applicable/Not Applicable]
(xxx)	Other provisions:	<i>[specify any other additional provisions that apply]</i>
21.	<b>Currency Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable]  <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>  [The provisions of Annex 5 of the Terms and

Conditions - *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]

- (i) Base Currency/Subject Currency: [insert or set out details in a table form below Annex]
- (ii) Currency Price: [As defined in sub-paragraph [(a)(i)/(a)(ii)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
- (iii) FX Market Disruption Event(s): Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]  
*(N.B. Only applicable if Currency Disruption Event should be included as FX Market Disruption Events)*
- (iv) FX Price Source(s): [ ]
- (v) Specified Financial Centre(s): [ ]
- (vi) Formula for calculating interest rate (if applicable): [See paragraph 14(i) above]  
[Not Applicable]
- (vii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (viii) Specified Interest Payment Date(s): [ ]
- (ix) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Date(s): [ ]
- (x) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (xi) Additional Business Centre(s): [ ]
- (xii) Minimum Rate of Interest: [ ]
- (xiii) Maximum Rate of Interest: [ ]
- (xiv) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360] [specify other]
- (xv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].] [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day

		[Omission/Postponement/Modified Postponement] shall apply.]
(xvi)	Currency Performance	[Applicable/Not Applicable]
	(a) Best Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, ( <i>specify as applicable/other</i> )], as the case may be,] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
	(b) Worst Performing Reference Exchange Rate:	[Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date]/Not Applicable]
(xvii)	Valuation Date(s):	[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]
(xviii)	Valuation Time:	[ ]
(xix)	Observation Date(s):	[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date <sub>n</sub> or Observation Date <sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
(xx)	Observation Period:	[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
(xxi)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ].  (N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket)
(xxii)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable]  (If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)
	(a) Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)] [Trigger Event (Intraday Observation)]

	(b)	Trigger Event Observation Date:	[ ]
	(c)	Trigger Event Observation Price:	[ ]
	(d)	Trigger Event Valuation Time:	[ ]
	(e)	Trigger Percentage:	[ per cent.]]
	(f)	Trigger Event Strike Price:	[ ]
	(g)	Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day:	[Omission][Postponement]
	(h)	Trigger Event intraday valuation consequences of disruption:	[Omission][Materiality]
	(xxiii)	Other provisions:	<i>[specify any other additional provisions that apply]</i>
22.		<b>Commodity Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i> [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – <i>Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities</i> shall apply.]
	(i)	Commodity/Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices:	[ ] [which is deemed to be Bullion] <i>[in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional Bullion Business Day Centre(s): [ ] [repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below or as an Annex]</i>
	(ii)	Formula for calculating interest rate (if applicable):	[ See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iii)	Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(iv)	Specified Interest Payment Dates:	[ ]
	(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[ ]
	(vi)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
	(vii)	Additional Business Centre(s):	[ ]
	(viii)	Minimum Rate of Interest:	[ ]
	(ix)	Maximum Rate of Interest:	[ ]
	(x)	Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360

- [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]  
 [specify other]
- (xi) Commodity Reference Price: *insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*
- (xii) Price Source: [ ]
- (xiii) Exchange: [ ]
- (xiv) Delivery Date: [ ]
- (xv) Pricing Date(s): [ ]
- (xvi) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xvii) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are *[insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ].]
- (xviii) Common Pricing: [Applicable/Not Applicable] *(N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)*
- (xix) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xx) Disruption Fallback(s): Commodity Index Cut-Off Date: [ ]
- (xxi) Trade Date: [ ]
- (xxii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]  
*(N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)*
- (xxiii) Specified Price: [high price]  
 [low price]  
 [average of the high price and the low price]  
 [closing price]  
 [opening price]  
 [bid price]  
 [asked price]  
 [average of the bid price and the asked price]  
 [settlement price]  
 [official settlement price]  
 [official price]

		[morning fixing]
		[afternoon fixing]
		[spot price]
(xxiv)	Knock-in, Knock-out Provisions:	[Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]
		<i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
	(a) Knock-in Determination Day:	[ ]
	(b) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event:	[ ]
	(c) Knock-in Level:	[ ]
	(d) Knock-in Period Beginning Date:	[ ]
	(e) Knock-in Period Ending Date:	[ ]
	(f) Knock-out Determination Day:	[ ]
	(g) Knock- out Event and consequences of a Knock-out Event:	[ ]
	(h) Knock-out Level:	[ ]
	(i) Knock-out Period Beginning Date:	[ ]
	(j) Knock-out Period Ending Date:	[ ]
	(k) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
(xxv)	Trigger Event Provisions:	[Applicable/Not Applicable]
		<i>(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
	(a) Trigger Event and consequences of a Trigger Event:	The following Trigger Events apply to the Securities: [Trigger Event (Closing Observation)]
	(b) Trigger Event Observation Date:	[ ] <i>(N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate)</i>
	(c) Trigger Event Observation Period:	[ ]
	(d) Trigger Percentage:	[ per cent.]]
	(e) Trigger Event Strike Level:	[ ]

	(f) Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event:	[Omission][Market Disruption Applicable] [Materiality]
	(xxvi) Other provisions:	<i>[specify any other additional provisions that apply]</i>
23.	<b>Fund Linked Interest Securities:</b>	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)</i> [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – <i>Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities</i> shall apply.]
	(i) Fund/Basket of Funds:	[ ] [The [ ] Fund is an ETF.] [[The Exchange for each Fund Share: [ ]]] [Related Exchange for each Fund Share: [ ] /All Exchanges]] [Underlying Index for each ETF: [ ]] <i>(N.B. Include for ETFs)</i>
	(ii) Fund Interests:	<i>[repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below or as an Annex]</i> <i>[insert details]</i>
	(iii) Formula for calculating interest rate (if applicable):	[See paragraph 14(i) above] [Not Applicable]
	(iv) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities:	[ ]
	(v) Scheduled Fund Valuation Date(s):	[ ]
	(vi) Specified Interest Payment Dates:	[ ]
	(vii) Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	[ ]
	(viii) Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention]
	(ix) Additional Business Centre(s):	[ ]
	(x) Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
	(xi) Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent. per annum
	(xii) Day Count Fraction:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360] <i>[specify other]</i>

- (xiii) Trade Date: [ ]
- (xiv) Valuation Date(s): *[insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]*
- (xv) Valuation Time: [ ]
- (xvi) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are *[insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date]* [[and] the Final Averaging Dates are [ ].]
- (xvii) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xviii) Other provisions: *[specify any other additional provisions that apply]*

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24. **Notice periods for Condition 5.02:** Minimum period: [ ] days  
Maximum period: [ ] days
25. **Issuer Call** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [ ]
- (ii) Optional Redemption Amount(s): [[ ] per Calculation Amount]
- (iii) If redeemable in part:
- (a) Minimum Redemption Amount: [ ]
- (b) Higher Redemption Amount: [ ]
- (iv) Notice period: Minimum period: [ ]days  
Maximum period: [ ]days
- (N.B. When setting notice periods, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 5 business days' notice for a call) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent)*
26. **Investor Put** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [ ]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) and method, if any, of calculation of such [[ ] per Calculation Amount]



- amount(s):
- (iii) Notice period: Minimum period: [ ] days  
Maximum period: [ ] days
- (N.B. If setting notice periods which are different to those provided in the Conditions, the Bank is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems (which require a minimum of 5 business days' notice for a put) and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Bank and the Agent)*
27. **Final Redemption Amount** [[ ] per Calculation Amount [*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] (*Or for Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked and Credit Linked Redemption Securities state "Not Applicable" and complete relevant section in paragraphs 30 – 35 above*)]  
*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
28. **Early Redemption Amount(s) of each Security payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on an illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in Condition 5.09):** [ ] /Market Value less Associated Costs] per Calculation Amount
29. **Mandatory Early Redemption** [Applicable/Not Applicable]
- (i) Mandatory Early Redemption Event: [*insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex*] [Not Applicable]
- (ii) Mandatory Early Redemption Date: [insert Eg. [ ] Business Days following the occurrence of the Mandatory Early Termination Event]
30. **Index Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*  
[The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities* shall apply.]
- (i) Index/Basket of Indices/ Index Sponsor(s): [*insert name(s) and related index sponsors*]  
[The [ ] Index is [not] a Multi-Exchange Index]  
[The Index Currency for the [ ] Index is

- [ ] [repeat language for each Index or set out details in a table form below or as an Annex]
- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [See item 27 above]  
[Not Applicable] [[ ] per Calculation Amount]
- (iv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]  
[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/ Postponement/ Modified Postponement] will apply.]
- (v) Index Performance: [Applicable/Not Applicable]
- (A) Best Performing Index: [Applicable – the Best Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date, [, as the case may be,]] the Index having the highest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same highest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Best Performing Index for such date/Not Applicable]
- (B) Worst Performing Index: [Applicable – the Worst Performing Index means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date or a Mandatory Early Termination Valuation Date [, as the case may be,]] the Index having the lowest Index Performance Provided That if [both][two or more] Indices have the same lowest Index Performance, then the Calculation Agent shall determine which Index shall constitute the Worst Performing Index for such date/Not Applicable]
- (vi) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (vii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Index Performance is [ ]. (N.B. Only applicable in relation to Index Linked Securities relating to a Basket)
- (viii) Exchange(s): [ ]
- (ix) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (x) Valuation Date(s): [insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]
- (xi) Valuation Time: [ ]
- (xii) Observation Date(s): [insert relevant dates. Eg. specify all calendar

dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]

- (xiii) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ]to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xiv) Trade Date: [ ]
- (xv) Additional Disruption Events: The following Additional Disruption Events apply to the Securities:  
 [Change in Law]  
 [Hedging Disruption]  
 [Increased Cost of Hedging]  
 (*Delete as appropriate*)
- (xvi) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Index Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]  
 (*If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph*)
  - (A) Knock-in Determination Day: [ ]
  - (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ]
  - (C) Knock-in Level: [ ]
  - (D) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
  - (E) Knock-in Period Ending Date: [ ]
  - (F) Knock-in Valuation Time: [ ]
  - (G) Knock-out Determination Day: [ ]
  - (H) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
  - (I) Knock-out Level: [ ]
  - (J) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
  - (K) Knock-out Period Ending Date: [ ]
  - (L) Knock-out Valuation Time: [ ]
  - (M) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
  - (N) Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xvii) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]  
[Trigger Event (Intraday Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]
- (C) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (E) Trigger Event Strike Level:
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (G) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]

- (xviii) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Index Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable]

*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*

- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]
- (B) Mandatory Early Termination Calculation Amount: [Each Calculation Amount][specify other amount]
- (C) Mandatory Early Termination Date: [ ]
- (D) Mandatory Early Termination Event: [ ]
- (E) Mandatory Early Termination Level: [ ]
- (F) Mandatory Early Termination Rate: [ ]
- (G) Mandatory Early Termination Valuation Date: [ ]
- (H) Mandatory Early Termination Valuation Time: [ ]

31. **Equity Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 4 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities* shall apply.]

- (i) Share(s) / Basket of Shares: [insert names or set out details in a table form below or as an Annex]

- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]
- (N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (iv) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].]
- [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (v) Share Performance: [ ]
- (A) Best Performing Share: [Applicable – the Best Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the highest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same highest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Best Performing Share for such date/Not Applicable]
- (B) Worst Performing Share: [Applicable – the Worst Performing Share means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Share having the lowest Share Performance Provided That if [both][two or more] Shares have the same lowest Share Performance, then the Calculation Agent shall determine which Share shall constitute the Worst Performing Share for such date/Not Applicable]
- (vi) Exchange Rate: [Applicable/Not Applicable]
- (vii) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Share Performance is [ ]. *(N.B. Only applicable in relation to Equity Linked Securities relating to a Basket)*
- (viii) Exchange(s): [ ]
- (ix) Related Exchange: [ ]/[All Exchanges]
- (x) Valuation Date(s): [insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.]
- (xi) Valuation Time: [ ]

- (xii) Observation Date(s): *[insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]*
- (xiii) Observation Period: *[Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]*
- (xiv) Tender Offer: *[Applicable/Not Applicable]*
- (xv) Share Substitution: *[Applicable/Not Applicable]*  
*[If Applicable: Share Substitution Criteria is [ ]]*
- (xvi) Local Tax Adjustment: *[Applicable/Not Applicable]*  
*Local Jurisdiction [ ]*
- (xvii) Trade Date: *[ ]*
- (xviii) Additional Disruption Events: *The following Additional Disruption Events apply to the Securities:*  
*[Change in Law]*  
*[Hedging Disruption]*  
*[Increased Cost of Hedging]*  
*[Increased Cost of Stock Borrow]*  
*[Initial Stock Loan Rate: [ ]]*  
*[Insolvency Filing]*  
*[Loss of Stock Borrow]*  
*[Maximum Stock Loan Rate: [ ]]*  
*[specify other]*  
*(Delete as appropriate)*
- (xix) Knock-in, Knock-out Provisions: *[Applicable – the provisions of Equity Linked Condition 12 apply to the Securities/Not Applicable]*  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Knock-in Determination Day: *[ ]*
- (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: *[ ]*
- (C) Knock-in Level: *[ ]*
- (D) Knock-in Period Beginning Date: *[ ]*
- (E) Knock-in Period Ending Date: *[ ]*
- (F) Knock-in Valuation Time: *[ ]*
- (G) Knock-out Determination Day: *[ ]*

- (H) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ]
- (I) Knock-out Level: [ ]
- (J) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (K) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (L) Knock-out Valuation Time: [ ]
- (M) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (N) Knock-in/Knock-out intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xx) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]  
[Trigger Event (Intraday Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]  
*(N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Equity Linked Securities are not appropriate)*
- (C) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (E) Trigger Event Strike Level: [ ]
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (G) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xxi) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Equity Linked Condition 14 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*
- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]
- (B) Mandatory Early Termination Calculation Amount: [Each Calculation Amount][specify other amount]
- (C) Mandatory Early Termination Amount: [ ]

- Termination Date: [     ]
- (D) Mandatory Termination Event: Early [     ]
- (E) Mandatory Termination Level: Early [     ]
- (F) Mandatory Termination Rate: Early [     ]
- (G) Mandatory Termination Valuation Date: Early [     ]
- (H) Mandatory Termination Valuation Time: Early [     ]
- (xxii) GDR/ADR Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
- (xxiii) Other provisions: [*specify any other additional provisions that apply*]
32. **Currency Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- [The provisions of Annex 5 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Currency Linked Securities* shall apply.]
- (i) Base Currency/Subject Currency: [*insert or set out details in a table form below or as an Annex*]
- (where the Securities relate to a Basket of Currencies, state each Base Currency and Subject Currency)*
- (ii) Currency Price: [     ]
- [As defined in sub-paragraph [(x)/(y)] of the definition of "Currency Price" in Currency Linked Condition 2]
- (N.B. Applicable where the Securities relate to a basket of Currencies)*
- (iii) FX Market Disruption Event(s): Currency Disruption Event: [Applicable/Not Applicable]
- (iv) FX Price Source(s): [     ]
- (v) Specified Financial Centre(s): [     ]
- (vi) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [     ]
- (vii) Final Redemption Amount: [[     ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]
- (N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (viii) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the Securities. [The Initial Averaging Dates are [     ] [the Observation Averaging Dates, in



relation to an Observation Date, are [*insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date*] [[and] the Final Averaging Dates are [ ].]

- (ix) Currency Performance [Applicable/Not Applicable]
  - (A) Best Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Best Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the highest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same highest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Best Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable]
  - (B) Worst Performing Reference Exchange Rate: [Applicable – the Worst Performing Reference Exchange Rate means, with respect to [a Valuation Date, an Observation Date or an Averaging Date, [, as the case may be,]] the Reference Exchange Rate having the lowest Currency Performance Provided That if [both][two or more] Reference Exchange Rates have the same lowest Currency Performance, then the Calculation Agent shall determine which Reference Exchange Rate shall constitute the Worst Performing Reference Exchange Rate for such date/Not Applicable].
- (x) Valuation Date(s): [*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
- (xi) Valuation Time: [ ]
- (xii) Observation Date(s): [*insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.*]
- (xiii) Observation Period: [Applicable – the period from [(and including/but excluding)] [ ] to (and including/but excluding) [ ]][Not Applicable]
- (xiv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket to ascertain the Currency Performance is [ ].  
*(N.B. Only applicable in relation to Currency Linked Securities relating to a Basket)*
- (xv) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
  - (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]  
[Trigger Event (Intraday Observation)]

- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]
- (C) Trigger Event Observation Price: [ ]
- (D) Trigger Event Valuation Time: [ ]
- (E) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (F) Trigger Event Strike Price: [ ]
- (G) Trigger Event Observation Date consequences of an FX Disrupted Day: [Omission][Postponement]
- (H) Trigger Event intraday valuation consequences of disruption: [Omission][Materiality]
- (xvi) Other provisions: [*specify any other additional provisions that apply*]
33. **Commodity Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
 (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)  
 [The provisions of Annex 6 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities* shall apply.]
- (i) Commodity/Basket of Commodities/Commodity Index/Basket of Commodity Indices: of [ ] [*which is deemed to be Bullion*][*in the case the Commodity is deemed to be Bullion specify any additional Bullion Business Day Centres: [ ]*] [*repeat language for each Commodity or Commodity Index or set out details in a table form below or as an Annex*]
- (ii) Calculation Agent responsible for making calculations in respect of the Securities: [ ]
- (iii) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] [See item 27 above] [Not Applicable]  
 (*N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.*)
- (iv) Commodity Reference Price: [*Insert. If required base on relevant price definition from ISDA Commodity Derivatives Definitions*]
- (v) Price Source: [ ]
- (vi) Exchange: [ ]
- (vii) Delivery Date: [ ]
- (viii) Pricing Date: [ ]
- (ix) Valuation Date: [*insert relevant dates and specify whether Initial Valuation Date or Final Valuation Date.*]
- (x) Averaging Dates: Averaging [applies/does not apply] to the

- Securities. [The Initial Averaging Dates are [ ] [the Observation Averaging Dates, in relation to an Observation Date, are [insert Eg. "the [ ], [ ] and [ ] Scheduled Trading Days immediately preceding the relevant Observation Date] [[and] the Final Averaging Dates are [ ]].
- (xi) Common Pricing: [Applicable] [Not Applicable] (N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)
- (xii) Observation Date(s): [insert relevant dates. Eg. specify all calendar dates. Also if applicable specify whether Observation Date<sub>n</sub> or Observation Date<sub>N</sub> for purposes of the Payout Conditions. These may be inserted in the form of a table.]
- (xiii) Disruption Fallback(s): [As set out in Commodity Linked Conditions]/[ ]  
[Commodity Index Cut-Off Date: [ ]]
- (xiv) Trade Date: [ ]
- (xv) Weighting: The weighting to be applied to each item comprising the Basket is [ ]
- (xvi) (N.B. Only applicable in relation to Commodity Linked Securities relating to a Basket)
- (xvii) Specified Price: [high price]  
[low price]  
[average of the high price and the low price]  
[closing price]  
[opening price]  
[bid price]  
[asked price]  
[average of the bid price and the asked price]  
[settlement price]  
[official settlement price]  
[official price]  
[morning fixing]  
[afternoon fixing]  
[spot price]
- (xviii) Knock-in, Knock-out Provisions: [Applicable – the provisions of Commodity Linked Condition 6 apply to the Securities/Not Applicable]
- (If not applicable, delete remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (A) Knock-in Determination Day: [ ]
- (B) Knock-in Event and consequences of a Knock-in Event: [ ] (Complete by reference to Commodity Reference Price)
- (C) Knock-in Level: [ ]
- (D) Knock-in Period Beginning Date: [ ]
- (E) Knock-in Period Ending Date: [ ]

- (F) Knock-out Determination Day: [ ]
- (G) Knock-out Event and consequences of a Knock-out Event: [ ] (*Complete by reference to Commodity Reference Price*)
- (H) Knock-out Level: [ ]
- (I) Knock-out Period Beginning Date: [ ]
- (J) Knock-out Period Ending Date: [ ]
- (K) Knock-in/Knock-out Determination Day consequences of Market Disruption Event: [Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
- (xix) Trigger Event Provisions: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (A) Trigger Event and consequences of a Trigger Event: The following Trigger Events apply to the Securities:  
[Trigger Event (Closing Observation)]
- (B) Trigger Event Observation Date: [ ]  
*(N.B. Only applicable where provisions in the Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Securities are not appropriate)*
- (C) Trigger Event Observation Period: [ ]
- (D) Trigger Percentage: [ per cent.]]
- (E) Trigger Event Strike Level: [ ]
- (F) Trigger Event Observation Date consequences of a Market Disruption Event: [Omission][Market Disruption Applicable][Materiality]
- (xx) Mandatory Early Termination: [Applicable - the provisions of Commodity Linked Condition 8 apply to the Securities/Not Applicable]  
*(If Not Applicable, delete the following subparagraphs)*
- (A) Mandatory Early Termination Amount: [ ]
- (B) Mandatory Early Termination Calculation Amount: [The Calculation Amount][specify other]
- (C) Mandatory Early Termination Date: [ ]
- (D) Mandatory Early Termination Event: [ ]
- (E) Mandatory Early Termination Level: [ ]

- (F) Mandatory Termination Rate: Early [ ]
- (G) Mandatory Termination Valuation Date: Early [ ]
- (xxi) Other provisions: *[specify any other additional provisions that apply]*
34. **Fund Linked Redemption Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*  
 [The provisions of Annex 7 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities* shall apply.]
- (i) Fund/Basket of Funds: [ ]  
 [[The [ ] Fund is an ETF]  
 [Exchange for each Fund Share: [ ]]  
 [Related Exchange for each Fund Share: [ ] /All Exchanges]]  
 [Underlying Index: [ ]]  
*(N.B. Include for ETFs)*  
*[repeat language for each ETF/Fund or set out details in a table form below or as an Annex]*
- (ii) Fund Interest(s): *[insert details]*
- (iii) Calculation Agent responsible for making calculation in respect of the Securities: [ ]
- (iv) Final Redemption Amount: [[ ] per Calculation Amount] *[insert relevant item from Payout Annex in accordance with relevant prompt in Payout Annex]* [Not Applicable]  
*(N.B. If the Final Redemption Amount is other than 100 per cent. of the nominal value the Securities will be derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive and the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*
- (v) Trade Date: [ ]
- (vi) Scheduled Fund Valuation Date(s): [ ]
- (vii) Valuation Date(s): [ ]
- (viii) Valuation Time: [ ]
- (ix) Initial Averaging Dates: [ ]
- (x) Final Averaging Dates: [ ]
- (xi) Other provisions: *[specify any other additional provisions that apply]*
35. **Credit Linked Securities:** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 8 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* shall apply.]

[Certain provisions in the Credit Linked Conditions mean that the Securities may be affected by a Credit Event which occurred in the period prior to the Issue Date even though the Securities were not then issued. See “Credit Event Backstop Date”.]

(i) Final Redemption Amount:

[ ] per [Calculation Amount]

*[in the case of Portfolio Credit Linked Securities (non-tranched) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities as the denominator.

Expressed as a formula:

$$CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$$

where

CA: means the Calculation Amount;

RE: means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date; and

ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities.

*The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied.]*

*[in the case of Portfolio Credit Linked Securities (tranching) insert:* An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (ii) TS as the denominator.

Expressed as a formula:

$$CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$$

where

CA: means the Calculation Amount;

TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point;

RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; and

AP: means the Attachment Point being [ ] per cent.

*The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied following (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage exceeding the Attachment Point of [ ] per cent.]*

- (ii) Settlement Method: [Auction Settlement/Cash Settlement] *[insert for Portfolio Credit Linked Securities or where Maturity Credit Redemption applies: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)]*
- (iii) Maturity Credit Redemption Applicable/Not Applicable *(NB: not applicable for Portfolio Credit Linked Securities)*
- (iv) First-to-Default Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
- (v) Nth-to-Default Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
- [If Applicable, specify Relevant Number: [ ]]
- (vi) Portfolio Credit Linked Securities: [Applicable/Not Applicable]
- [in the case of First-to-Default Credit Linked Securities, Nth-to-Default Credit Linked Securities or Portfolio Credit Linked Securities, the remainder of this item 35 of the Pricing Supplement should be completed setting out relevant options in relation to each Reference Entity where appropriate. In this case insert the text: "in relation to [name of Reference Entity(ies)]" following each relevant election or alternatively set out in a table form which may be annexed to these Pricing Supplement. In this case state "See Annex to these Pricing Supplement" for each relevant item below.]*
- (vii) Attachment Point: [ ] per cent. *(insert in the case of tranching Portfolio Credit Linked Securities)*
- (viii) Detachment Point: [ ] per cent. *(insert in the case of tranching)*

*Portfolio Credit Linked Securities)*

- (ix) Trade Date: [ ]
- (x) Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities: [ ]
- (xi) Reference Entity(ies): [Each of] [ ] (*in the case of tranching Portfolio Credit Linked Securities, also insert all Reference Entity Weightings specifying in each case: Reference Entity Weightings [ ] per cent.*)
- (xii) Reference Obligation(s): [ ]  
 [The obligation[s] identified as follows: [ ]  
 Primary Obligor: [ ]  
 Maturity: [ ]  
 Coupon: [ ]  
 CUSIP/ISIN: [ ]
- (xiii) All Guarantees: [Applicable/Not Applicable]  
 Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation: Credit Linked Condition 15 [Applicable/Not Applicable]
- (xiv) Credit Events: [Bankruptcy]  
 [Failure to Pay]  
 [Grace Period Extension: [Applicable/Not Applicable]  
 [If Applicable:  
 Grace Period: [ ] [calendar days] [Grace Period Business Days]  
 Interest Observation Date: [[ ] Business Days preceding] each Interest Payment Date]  
 [Obligation Default]  
 [Obligation Acceleration]  
 [Repudiation/Moratorium]  
 [Restructuring]  
 – Provisions relating to Restructuring Credit Event: Credit Linked Condition 12 [Applicable/Not Applicable]  
 – Provisions relating to Multiple Holder Obligation: Credit Linked Condition 13 [Applicable/Not Applicable]  
 – [Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation [Applicable/Not Applicable]]  
 – [Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation [Applicable/Not



Applicable]]

[specify other]

Default Requirement: [insert amount in relevant currency] [Credit Linked Condition 2 applies]

Payment Requirement: [insert amount in relevant currency] [Credit Linked Condition 2 applies]

Scheduled Termination Notice Date: [[ ] Business Day[s] immediately preceding the Scheduled Maturity Date]  
*(Note: This date is the scheduled termination date for credit protection)*

(xv) Conditions to Settlement: Notice of Publicly Available Information [Applicable/Not Applicable]  
*[If Applicable:*  
 Public Source(s): *[insert name(s)]*  
 Specified Number: *[insert number]*

(xvi) Obligation(s):  
 Obligation Category [Payment]  
*[select one only]:* [Borrowed Money]  
 [Reference Obligations Only]  
 [Bond]  
 [Loan]  
 [Bond or Loan]  
 [specify other]

Obligation Characteristics  
*[select all of which apply]:* [Not Subordinated]  
 [Credit Linked Specified Currency:  
*[specify currency]* [Standard Specified Currencies]  
 [Not Sovereign Lender]  
 [Not Domestic Currency:]  
 [Domestic Currency means: *[specify currency]*]  
 [Not Domestic Law]  
 [Listed]  
 [Not Domestic Issuance]  
 [specify other]

Additional Obligation(s) *[insert name(s)]* [Not Applicable]

(xvii) Excluded Obligation(s): *[insert name(s)]* [Not Applicable]  
 [Applicable/Not Applicable]

(xviii) Accrual of Interest upon Credit Event:

(xix) Merger Event: Credit Linked Condition 11 [Applicable/Not Applicable]  
*(If Applicable insert)*  
 [Merger Event Redemption Amount: [ ]]  
 [Merger Event Redemption Date:[ ]]

- (xx) Unwind Costs: [Standard Unwind Costs/*insert other amount*/Not Applicable]
- (xxi) Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity: Credit Linked Condition 14 [Applicable/Not Applicable]
- (xxii) Provisions relating to LPN Reference Entities: Credit Linked Condition 16 [Applicable/Not Applicable]
- (xxiii) Credit Event Redemption Amount: [*Credit Linked Condition 2 applies*] [*insert amount*] per Calculation Amount] [Not Applicable]
- (xxiv) Credit Event Redemption Period: [[ ] Business Days] [Not Applicable]
- (xxv) Valuation Date: [*insert for Portfolio Credit Linked Securities: (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)*] [Single Valuation Date: [ ] Business Days]  
[Multiple Valuation Dates: [ ] Business Days; and each [ ] Business Days thereafter  
Number of Valuation Dates: [ ]]  
[Not Applicable]
- (xxvi) Valuation Time: [ ] [a.m./p.m.][ ] time/in the principal trading market for the Reference Obligation] [Not Applicable]
- (xxvii) Quotation Method: [Bid/Offer/Mid-market] [Not Applicable]
- (xxviii) Quotation Amount: [*insert currency and amount*/Representative Amount] [Not Applicable]
- (xxix) Minimum Quotation Amount: [*insert currency and amount*] [Not Applicable]
- (xxx) Quotation Dealers: [Credit Linked Condition 2 applies] [ ] [Not Applicable]
- (xxxi) Quotations: [Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest] [Not Applicable]
- (xxxii) Valuation Method: [Market/Highest]  
[Average Market/Highest/Average Highest]  
[Blended Market/Blended Highest]  
[Average Blended Market/Average Blended Highest]  
[Not Applicable]  
[*specify other*]
- (xxxiii) Business Day Convention: [Following/Modified Following/Preceding]
- (xxxiv) Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: [Yes/No]
- (xxxv) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: [Yes/No]
- (xxxvi) Deliverable Obligations:  
Deliverable Obligation Category [Payment]

[select one only]:

- [Borrowed Money]
- [Reference Obligations Only]
- [Bond]
- [Loan]
- [Bond or Loan]
- [Not Subordinated]
- [specify other]

Deliverable Obligation Characteristics [Credit Linked Specified Currency: [specify currency]

[select all of which apply]:

- [Standard Specified Currencies]
- [Not Sovereign Lender]
- [Not Domestic Currency]
- [Domestic Currency means: [specify currency]]
- [Not Domestic Law]
- [Listed]
- [Not Contingent]
- [Not Domestic Issuance]
- [Assignable Loan]
- [Consent Required Loan]
- [Direct Loan Participation]
- [Qualifying Participation Seller: [insert details]]
- [Transferable]
- [Maximum Maturity: [ ]]
- [Accelerated or Matured]
- [Not Bearer]
- [specify other]

(xxxvii) Emerging Market Adjustment/  
Termination Provisions:

[Applicable/Not Applicable]  
*(if Not Applicable delete the following sub-paragraphs)*

(A) Emerging Market Adjustment/Termination  
Events:

- [Inconvertibility Event]
- [Ownership Restriction Event]
- [Settlement/Custodial Event]
- [Taxation Event]

(B) Emerging Market Termination Amount:

[insert currency amount] per Calculation Amount

(C) Reference Jurisdiction:

[ ]

(D) Relevant Currency:

[ ]

(xxxviii) Portfolio Linked Interest Adjustment:

[Applicable][Not Applicable]

*(N.b. this should only be specified as "Applicable" in respect of Portfolio Credit Linked Securities for which the outstanding nominal amount for interest calculation purposes is to be reduced following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more entities within the Reference Entity portfolio)*

(xxxix) Other provisions: [specify any other additional provisions that apply]

## GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

### 36. Form of Securities:

[Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]

[Temporary Global Security exchangeable for definitive Securities on and after the Exchange Date]

[Permanent Global Security exchangeable for definitive Securities [on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event]]

### 37. Reference Item Linked Security:

[See item 43 (VP System Provisions below)]

[Yes][No]

*(Specify "Yes" in the case of all Index Linked, Equity Linked, Currency Linked, Commodity Linked, Fund Linked, Credit Linked Securities and Interest Rate Linked Securities)*

### 38. New Global Note:

[Yes] [No]

### 39. Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:

[Not Applicable/insert relevant cities]  
*(Note that this item relates to the place of payment and not Interest Period end dates)*

### 40. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities (and dates on which such Talons mature):

[Yes/No. *If yes, give details*] [Yes. As the Securities have more than 27 coupons payments, Talons may be required if, on exchange into definitive form, more than 27 coupon payments are still to be made/No]

### 41. Details relating to Instalment Securities:

(i) Instalment Amount(s):

[Not Applicable/*give details*]

(ii) Instalment Date(s):

[Not Applicable/*give details*]

### 42. Redenomination applicable:

Redenomination [not] applicable  
*(If Redenomination is applicable, specify the terms of Redenomination)*

### 43. VP System Provisions:

(i) VP System Securities:

[Applicable][Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[The provisions of Annex 2 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for VP System Securities* shall apply]

- (ii) VP System: [VP Securities A/S, the Danish central securities depository]  
 [the Norwegian Central Securities Depository (*Verdipapirsentralen*)]  
 [Euroclear Sweden AB]  
 [The Finnish Central Securities Depository, Euroclear Finland Oy]
- (iii) VP System Agent (if any): [*insert name of SEB entity acting as agent*]  
 (which expression shall include any successor to [*insert name of SEB entity acting as agent*] in its capacity as such)
44. **Governing law:** [English/German] law
46. **Website for notifications** [Not applicable in the case of English law governed Securities][*insert name of website in the case of Securities governed by German law*]

[*Relevant third party information*] has been extracted from [*specify source*]. The Bank confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify source*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Bank:

By: .....

Duly authorised

## PART B– OTHER INFORMATION

### 1. RATINGS

[The Securities to be issued [have been]/[are expected to be] rated [*insert rating*] by [*insert the legal name of the relevant credit rating agency entity(ies)*].]

*(Only required if ratings differ from those in the Base Prospectus)*

### 2. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

[Save for any fees payable to the [Managers/Dealers], so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer. – *Amend as appropriate if there are other interests*]

### 3. REASONS FOR THE OFFER; ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the Offer: [ ]  
*(See “Use of Proceeds” wording in Base Prospectus – if reasons for offer different from general corporate purposes will need to include those reasons here.)*

(ii) Estimated total expenses: [ ]  
*[Expenses are required to be broken down into each principal intended “use” and presented in order of priority of such “uses”.]*

### 4. OPERATIONAL INFORMATION

(i) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes] [No].  
[Note that the designation “yes” simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Securities 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.] *[include this text if “yes” selected in which case the Securities must be issued in NGN form (unless the Securities are to be cleared through a domestic Central Securities Depository)]*

*[Whilst the designation is specified “no” at the date of these Pricing Supplement, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]*

- (ii) ISIN Code: [ ]
- (iii) Common Code: [ ]
- (iv) WKN number: [ ]
- (v) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, Frankfurt am Main and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number (s): [Not Applicable/give *name(s)* and *number(s)*]
- (vi) Delivery: Delivery [against/free of] payment
- (vii) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): [ ]

## DISTRIBUTION

5. (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: [Not Applicable/give *names*] (*Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.*)
- (ii) Date of Subscription Agreement: [ ]
- (iii) Stabilising Manager (if any): [Not Applicable/give *name and address*]
6. **If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:** [Not Applicable/give *name and address*]
7. **U.S. selling restrictions:** Reg. S Category 2. [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA not applicable]
8. **Total commission and concession:** [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
9. **Additional selling restrictions:** [Not Applicable/give *details*]
10. **Listing and Admission to trading** [Application has been made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on [the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange] with effect from [ ]. [Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on [the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange] with effect from [ ]. ]][Not applicable]
11. **Provision of post-issuance information** The Bank [intends to provide post-issuance information [specify what information will be reported and where it can be obtained]] [does not intend to provide post-issuance information.]]

## MUSTER DES KONDITIONENBLATTS

### FÜR NICHT PROSPEKTPFLICHTIGE WERTPAPIERE

#### KEIN PROSPEKT GEMÄSS RICHTLINIE 2003/71/EG FÜR DIE BEGEBUNG VON WERTPAPIEREN ERFORDERLICH

#### SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

#### Emission von [*Gesamtnebetrag der Tranche*][*Bezeichnung der Wertpapiere*] im Rahmen des Programms zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten

Der nachstehend bezeichnete Basisprospekt (in der durch dieses Konditionenblatt vervollständigten Fassung) wurde auf der Grundlage erstellt, dass jedes Angebot von Wertpapieren in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), im Rahmen einer in der Prospektrichtlinie (in ihrer in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form) vorgesehenen Befreiung von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote der Wertpapiere erfolgt. Demzufolge ist Personen, die die Wertpapiere anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, dies nur in Fällen gestattet, in denen für die Bank oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

#### PART A – VERTRAGSBEDINGUNGEN

Die hierin verwendeten Begriffe gelten als definierte Begriffe für die Zwecke der Emissionsbedingungen (die Emissionsbedingungen), die in den Zulassungsangaben (listing particulars) vom 28. Juni 2013 [etwaige maßgebliche Nachträge ebenfalls angeben] enthalten sind, die [zusammen] Zulassungsangaben () (die Zulassungsangaben) darstellen. Dieses Dokument stellt das Konditionenblatt der hier beschriebenen Wertpapiere dar und ist in Verbindung mit den Zulassungsangaben zu lesen. Informationen über die Bank und das Angebot der Wertpapiere sind nur dann vollständig verfügbar, wenn dieses Konditionenblatt in Verbindung mit den Zulassungsangaben gelesen wird. Eine Zusammenfassung der Wertpapiere (die die Zusammenfassung in den Zulassungsangaben in der zur Berücksichtigung der Bestimmungen dieses Konditionenblatts ergänzten Fassung enthält) ist diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Zulassungsangaben liegen zur Einsichtnahme bei [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden] aus.

Dieses Konditionenblatt stellt weder in einer Rechtsordnung, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht zulässig ist, ein Angebot oder eine Aufforderung durch eine Person dar noch stellt es ein Angebot oder eine Aufforderung gegenüber einer Person dar, der gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, und es darf zu solchen Zwecken nicht verwendet werden; es werden keinerlei Maßnahmen ergriffen, um ein Angebot der Wertpapiere oder die Verteilung dieses Konditionenblatts in einer Rechtsordnung zu ermöglichen, in der solche Maßnahmen erforderlich sind.

Eine Anlage in die Wertpapiere ist mit bestimmten Risiken verbunden. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlage in die Wertpapiere die in den Zulassungsangaben enthaltenen Risikofaktoren und etwaige in diesem Konditionenblatt enthaltene ergänzende Risikohinweise sorgfältig prüfen. Jeder potenzielle Anleger sollte ferner die in den Zulassungsangaben beschriebenen steuerlichen Aspekte betreffend die Wertpapiere und alle sonstigen für ihn als potenziellen Anleger relevanten aktuellen steuerlichen Aspekte sorgfältig prüfen.

Darüber hinaus müssen sich potenzielle Anleger und Erwerber von Wertpapieren vor einer Anlage in die Wertpapiere über alle relevanten anwendbaren und aktuellen Beschränkungen, insbesondere Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen betreffend die Wertpapiere, informieren.

Falls Zweifel bezüglich der Funktionsweise der Wertpapiere oder bezüglich des mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen Risikos bestehen, sollten potenzielle Anleger einen spezialisierten Finanzberater hinzuziehen oder von einer Anlage absehen. Jeder potenzielle Erwerber von Wertpapieren muss seine Anlageentscheidung auf Grundlage einer eigenen unabhängigen Prüfung der in den Zulassungsangaben und in diesem Konditionenblatt enthaltenen Angaben treffen.

*[Folgende Bestimmungen einfügen, soweit anwendbar, anderenfalls "Entfällt" angeben. Bitte beachten, dass die Nummerierung wie nachstehend dargestellt übernommen werden soll, selbst wenn für einzelne Absätze oder Unterabsätze "Entfällt" angegeben ist. Erläuterungen zur Vervollständigung des Konditionenblatts sind im Kursivdruck wiedergegeben.]*

1. Emittentin: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)



2. **Art der Wertpapiere:** [Schuldverschreibungen/Zertifikate]
- (i) Nummer der Serie: [ ]
- (ii) Nummer der Tranche: [ ]
- (iii) Datum, zu dem die Wertpapiere zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden: [Entfällt]/[Die Wertpapiere werden [am Begebungstag/mit dem Austausch der Vorläufigen Globalurkunde gegen Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde, wie nachstehend in Ziffer 36 beschrieben, und zwar voraussichtlich am oder um den [Datum] zusammengefasst und bilden eine einheitliche Serie mit [frühere Tranche(n) angeben].]
- (iv) Anwendbare Anhänge: [Die [Auszahlungsbedingungen/Bedingungen für VP-System-Wertpapiere/Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere/Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Fondsggebundene Wertpapiere/Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere/Bedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere] sind anwendbar  
(alle anwendbaren Anhänge angeben)]  
[Entfällt]
- (v) Handelsweise [Nominal]/[Stück]
3. **Festgelegte Währung oder Festgelegte Währungen:** [ ]
4. **Gesamtnennbetrag:**
- (i) Serie: [ ]
- (ii) Tranche: [ ]
5. **Ausgabepreis der Tranche:** [ ]% des Gesamtnennbetrags [zuzüglich ab [Datum einfügen] aufgelaufener Zinsen] (falls anwendbar).
6. (a) **Festgelegte Stückelungen:** [ ]  
[ ]
- (b) **Berechnungsbetrag:** [ ]
- (Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar) (Wenn es nur eine Festgelegte Stückelung gibt, diese einfügen. Wenn es mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, den größten gemeinsamen Teiler einfügen. Anm.: Im Fall von zwei oder mehr Festgelegten Stückelungen muss es einen gemeinsamen Teiler geben)
7. (i) Begebungstag: [ ]
- (ii) Verzinsungsbeginn: [angeben/Begebungstag/Entfällt]
- (Anm.: Für bestimmte Wertpapiere, z. B. Nullkupon-Wertpapiere, ist ein Verzinsungsbeginn nicht relevant)
8. **Fälligkeitstag:** [Festverzinslich – [Datum angeben]/Variabel verzinslich – Zinszahltag, der im [Monat und Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt][der Planmäßige Fälligkeitstag)][Bei Kreditgebundenen

*Wertpapieren einfügen* - vorbehaltlich der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]

9. **Zinsmodalität:** [[ ] % Festzinssatz]  
[[*Referenzsatz angeben*] +/- [ ] %  
Variabler Zinssatz]  
[Nullkupon]  
[Doppelwährungsgebundene Verzinsung]  
[Indexgebundene Verzinsung]  
[Aktiengebundene Verzinsung]  
[Währungsgebundene Verzinsung]  
[Rohstoffgebundene Verzinsung]  
[Fondsgebundene Verzinsung]  
[Zinssatzgebunden]  
[*Falls anwendbar, einfügen*: Portfoliogebundene Zinsanpassung ist anwendbar und der ausstehende Nennbetrag wird für die Zinsberechnung auf Basis eines reduzierten Angepassten Ausstehenden Nennbetrags berechnet, nachdem die Abwicklungsvoraussetzungen für einen oder mehrere Referenzschuldner vorliegen.]  
[(weitere Einzelheiten sind im Folgenden angegeben)]  
[*sonstige angeben*]
10. **Rückzahlungsmodalität:** [Rückzahlung zum Nennwert]  
[Raten]  
[Doppelwährungsgebundene Rückzahlung]  
[Indexgebundene Rückzahlung]  
[Aktiengebundene Rückzahlung]  
[Währungsgebundene Rückzahlung]  
[Rohstoffgebundene Rückzahlung]  
[Fondsgebundene Rückzahlung]  
[Kreditgebundene Rückzahlung]  
[Zinssatzgebundene Rückzahlung]  
  
[*sonstige angeben*]
11. **Umstellung der Zinsmodalität oder Rückzahlungsmodalität:** [Die Wertpapiere sind Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur, für die eine Portfoliogebundene Zinsanpassung anwendbar ist.] [Entfällt] [Siehe nachstehende Ziffer [ ]]
12. **Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger/der Emittentin:** [Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger]  
  
[Rückzahlungswahlrecht der Emittentin]  
[Entfällt]  
[*sonstige angeben*]  
[(weitere Einzelheiten sind im Folgenden angegeben)]
13. **Status der Wertpapiere:** Nicht nachrangig

**BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER VERZINSUNG (SOWEIT ANWENDBAR)**

14. **Bestimmungen zu Festverzinslichen Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]  
  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Zinssatz/-sätze: [Wenn nur ein Zinssatz anwendbar ist, folgenden Wortlaut einfügen: [ ]% per annum  
[[jährlich/halbjährlich/vierteljährlich] nachträglich zahlbar]  
*(Wenn nicht jährlich zahlbar, prüfen, ob Ziffer 4A der Emissionsbedingungen geändert werden soll.)*]

[maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen]

[Wenn unterschiedliche Zinssätze in unterschiedlichen Zeiträumen anwendbar sind, folgende Tabelle vervollständigen:]

	<b>Zeitraum</b>	<b>Zinssatz</b>	<b>Festzinsbetrag je Berechnungsbetrag</b>
	[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
	[Von dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt, bis zu dem Zinszahltag (einschließlich), der im [Monat/Jahr angeben] oder diesem Monat am nächsten liegt]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
	[erforderlichenfalls wiederholen]	[●] % per annum	[Währung angeben][●]
(ii)	Zinszahltag(e):	[[ ] in jedem Jahr bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]/[sonstige Bestimmung angeben] <i>(Anm.: Dies muss im Fall kurzer bzw. langer Zinsperioden geändert werden)</i>	
(iii)	Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[Jeder Zinszahltag]/[sonstige Bestimmung angeben]	
(iv)	Festzinsbetrag/-beträge:	[[ ] je Berechnungsbetrag]/[Wie vorstehend unter (i) in der Tabelle angegeben] [Bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen: Das Produkt aus dem Berechnungsbetrag, dem Zinssatz und dem Zinstagequotienten, vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 3 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere]	

(Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar)

- (v) Bruchteilszinsbetrag/-beträge: [ ] je Berechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahltag  
(Auf einzelverbriefte Wertpapiere anwendbar) in/im/am [ ] [Entfällt]  
*[Einzelheiten über etwaige nicht dem Festzinsbetrag entsprechende Anfangs- oder Schluss-Bruchteilszinsbeträge einfügen]*
- (vi) Zinstagequotient: [30/360 oder Actual/Actual (ICMA)]
- (vii) Feststellungstag(e): [ ] in jedem Jahr  
*[Reguläre Zinsperioden-Enddaten einfügen, wobei im Fall einer langen oder kurzen ersten oder letzten Zinsperiode der Begebungstag bzw. der Fälligkeitstag außer Acht zu lassen sind.] (Anm.: Dies muss im Fall regulärer Zinsperioden-Enddaten, die sich nicht auf gleich lange Perioden beziehen, geändert werden.)*  
*(Anm.: Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) entspricht)*
- (viii) Sonstige Bestimmungen: *[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]*
15. **Bestimmungen zu Variabel Verzinslichen Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Festgelegte Zinszahltag: [ ]
- (ii) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [ ]
- (iii) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (iv) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (v) Methode zur Bestimmung des Zinssatzes: [Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
- (vi) Für die Berechnung des Zinssatzes zuständige Partei: [Emissionsstelle/Berechnungsstelle: [Name]/Sonstige]
- (vii) ISDA-Feststellung:
- Option für den Variablen Zinssatz: [ ]
  - Vorgesehene Laufzeit: [ ]
  - Neufestsetzungstag: [ ]
- (viii) Bildschirmfeststellung:
- Referenzsatz: [ ]-[Monats-][Jahres-][Währung]
  - Maßgeblicher Zeitpunkt: Maßgeblicher Zeitpunkt: [ ] am Maßgeblichen Finanzplatz/Nach Maßgabe von Ziffer 4B.02(ii) der Emissionsbedingungen

- Maßgeblicher Finanzplatz: [            ]
  - Zinsfeststellungstag(e): [   ]
  - Maßgebliche  
Bildschirmseite: [   ]  
(Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen)
- (ix) Marge(n): [ +/- ] [   ] % per annum
- (x) Mindestzinssatz: [Wenn nur ein Mindestzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen: [   ] % per annum]  
[Wenn mehr als ein Mindestzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:
- | Zinsperiode(n):  | Mindestzinssatz |
|--|-----------------|
| Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt | [●] % per annum |
| [erforderlichenfalls wiederholen]  | [●] % per annum |
- (xi) Höchstzinssatz: [Wenn nur ein Höchstzinssatz anwendbar ist, Folgendes einfügen: [   ] % per annum]  
[Wenn mehr als ein Höchstzinssatz anwendbar ist, folgende Tabelle vervollständigen:
- | Zinsperiode(n):  | Höchstzinssatz  |
|--|-----------------|
| Ab der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt, bis zu der Zinsperiode (einschließlich), die im [Monat/Jahr angeben] beginnt | [●] % per annum |
| [erforderlichenfalls wiederholen]  | [●] % per annum |
- (xii) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360] [360/360] [Bond Basis]  
[30E/360] [Eurobond Basis]  
30E/360  
[sonstige]  
[sonstige angeben]  
(Alternativen sind Ziffer 4B.05 der Emissionsbedingungen zu entnehmen)

- (xiii) Sonstige Bestimmungen: *[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]*
16. **Zinssatzgebundene Wertpapiere:** *[Anwendbar/Entfällt]*  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*  
*[Die Bestimmungen von [Anhang 9] der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissionsbedingungen für Zinssatzgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]*
- (i) Festgelegte Zinszahltag: *[       ]*
- (ii) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: *[       ]*
- (iii) Geschäftstag-Konvention: *[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention *[sonstige Konvention angeben]*]*
- (iv) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:
- (v) Zinssatz *(eine der folgenden Bestimmungen angeben, sofern anwendbar)*
- [CMS-Spread anwendbar:**  
 Barrierekupon 1: *[●] %*  
 Barrierekupon 2: *[●] %*  
 Barriere: *[●] %*
- [Gehebelter CMS-Spread anwendbar:**  
 Barrierekupon 1: *[●] %*  
 Barrierekupon 2: *[●] %*  
 Barriere: *[●] %*
- [Range Accrual anwendbar:**  
 Kupon: *[●] %*  
 Untere Barriere: *[●] %*  
 [Obere Barriere: *[●] %*]
- [Knock-out-Kupon anwendbar:**  
 Barriere: *[●] %*  
 Kuponsatz 1: *[●] %*  
 Kuponsatz 2: *[●] %*
- [Booster-Kupon anwendbar:**  
 Barriere: *[●] %*  
 Kuponsatz: *[●] %*
- Reverse Floater anwendbar:**  
 Maßgeblicher Prozentsatz: *[●] %*  
 Hebel: *[●] %*

- Untergrenze: [●] %
- Zielrückzahlung** anwendbar:
- Hebel: [●] %
- Untergrenze: [●] %
- Barrierebetrag: [●].
- Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung: [●].
- (vi) Marge(n): [ +/- ] [ ] % per annum
- (vii) Mindestzinssatz: [ ] % per annum
- (viii) Höchstzinssatz: [ ] % per annum
- (ix) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360] [360/360] [Bond Basis]  
 [30E/360] [Eurobond Basis]  
 30E/360  
 [sonstige]  
 [sonstige angeben]
- (Alternativen sind Ziffer 4B.05 der Emissionsbedingungen zu entnehmen)
- (x) Basiszinssatz-Feststellungstag(e): [Jedes Zinsperioden-Enddatum (einfügen, wenn CMS-Spread, Gehebelter CMS-Spread, Knock-out-Kupon oder Booster-Kupon anwendbar ist)] / [Jeder Geschäftstag (einfügen, wenn Range Accrual angegeben ist)] [Der [ ] Geschäftstag vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode (einfügen, wenn Reverse Floater oder Schuldverschreibungen mit Zielrückzahlung anwendbar sind)]
- (Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:  
 [Erster Basiszinssatz:])
- (xi) Methode zur Bestimmung des Basiszinssatzes: [Bildschirmfeststellung/ISDA-Feststellung]
- (xii) Bildschirmfeststellung:
- (a) Basisreferenzsatz: [ ]
- (b) Maßgebliche Bildschirmseite: [●]
- (Bei EURIBOR: wenn Seite nicht Reuters EURIBOR01, sicherstellen, dass es eine Seite ist, die einen zusammengesetzten Satz anzeigt, oder die Alternativbestimmungen entsprechend anpassen)
- (xiii) ISDA-Feststellung:
- (a) Option für den Variablen [ ]

- Zinssatz:
- (b) Vorgesehene Laufzeit: [       ]
- (c) Neufestsetzungstag: [       ]
- (xiv) Basismarge(n): [ +/- ] [ ● ] % per annum
- (xv) Mindest-Basiszinssatz: [ ● ] % per annum
- (xvi) Höchst-Basiszinssatz: [ ● ] % per annum
- (Wenn mehr als ein Basiszinssatz zu bestimmen ist, folgenden Wortlaut einfügen:*
- [Zweiter Basiszinssatz:]
- und Nr. (ii) bis (vii) wiederholen)*
- (xvii) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
17. **Bestimmungen zu Nullkupon-Wertpapieren** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Emissionsrendite: [   ] % per annum
- (ii) Referenzpreis: [   ]
- (iii) Zinstagequotient in Bezug auf Vorzeitige Rückzahlungsbeträge und Zahlungsverzug [Ziffer 5.09(iii) und 5.13 der Emissionsbedingungen sind anwendbar/sonstige angeben] *(Anwendbaren Zinstagequotienten prüfen, wenn Wertpapiere nicht auf US-Dollar lauten)*
- (iv) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
18. **Bestimmungen zu Wertpapieren mit Doppelwährungsgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Wechselkurs/Methode zur Berechnung des Wechselkurses: [Angaben einfügen oder als Anhang beifügen]
- (ii) Für die Berechnung der zu zahlenden Zinsen zuständige Partei (falls nicht die Hauptzahlstelle): [   ]
- (iii) Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung anhand des Wechselkurses unmöglich oder nicht praktikabel ist: [   ] *(Beschreibung von Marktstörungen oder Abwicklungsstörungen und Anpassungsbestimmungen sind einzufügen)*
- (iv) Person, nach deren Wahl die Festgelegte(n) Währung(en) zu zahlen ist/sind: E[   ]
- (v) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
19. **Wertpapiere mit Indexgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden



- Anwendung.]
- (i) Index/Indexkorb/Indexsponsor(en): [Bezeichnungen und zugehörige Indexsponsoren einfügen]  
 [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.]  
 [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].]  
 [Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]
- (ii) Formel oder Bestimmungen zur Zinsberechnung (falls anwendbar): [Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
- (iii) Für die Berechnung des Zinssatzes und des Zinsbetrags zuständige Partei (falls nicht die Berechnungsstelle): [ ]
- (iv) Festgelegte Zinszahltag: [ ]
- (v) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten: [ ]
- (vi) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (vii) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (viii) Mindestzinssatz: [ ] % per annum
- (ix) Höchstzinssatz: [ ] % per annum
- (x) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
 Actual/365 (Fixed)  
 Actual/365 (Sterling)  
 Actual/360  
 [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]  
 [sonstige angeben]
- (xi) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag" ] [und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ].]  
 [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (xii) Index-Wertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]

- (a) Index mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (b) Index mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (xiii) Wechselkurs: [Anwendbar/Entfällt]
- (xiv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
- (xv) Börse(n): [ ]
- (xvi) Zugehörige Börse: [ ]/[Alle Börsen]
- (xvii) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (xviii) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xix) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
- (xx) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
- (xxi) Abschlussstag: [ ]
- (xxii) Zusätzliche Störungen: Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Gesetzesänderung]  
[Absicherungsstörung]  
[Erhöhte Absicherungskosten]  
(*Nichtzutreffendes streichen*)
- (xxiii) Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

- (a) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
  - (b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ]
  - (c) Knock-in-Stand: [ ]
  - (d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
  - (e) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
  - (f) Knock-in-Bewertungszeitpunkt: [ ]
  - (g) Knock-out-Feststellungstag: [ ]
  - (h) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [ ]
  - (i) Knock-out-Stand: [ ]
  - (j) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
  - (k) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
  - (l) Knock-out-Bewertungszeitpunkt: [ ]
  - (m) Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
  - (n) Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
  - (xxiv) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
  - (b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]
  - (c) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
  - (d) Trigger-Prozentsatz: [ %]
  - (e) Trigger-Ereignis-Basisstand: [ ]
  - (f) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis- [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]

	Beobachtungstag:	
	(g) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
	(xxv) Sonstige Bestimmungen:	[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
20.	<b>Wertpapiere mit Aktiengebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]
		<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
		[Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
	(i) Aktie(n)/Aktienkorb/-körbe:	[ <i>Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben</i> ]
	(ii) Formel oder Bestimmungen zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(iii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iv) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinszahltag:	[ ]
	(v) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten:	[ ]
	(vi) Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
	(vii) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(viii) Mindestzinssatz:	[ ]
	(ix) Höchstzinssatz:	[ ]
	(x) Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis] [30E/360][Eurobond Basis] [30E/360] [sonstige angeben]
	(xi) Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ]

- und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag" [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].
- (xii) [ ] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
- (xiii) Aktienwertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (a) Aktie mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (b) Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (xiv) Wechselkurs: [Anwendbar/Entfällt]
- (xv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xvi) Börse(n): [ ]
- (xvii) Zugehörige Börse: [ ]/[Alle Börsen]
- (xviii) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (xix) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xx) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xxi) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] [(einschließlich/ausschließlich)]]/[Entfällt]
- (xxii) Übernahmeangebot: [Anwendbar/Entfällt]
- (xxiii) Aktienersetzung: [Anwendbar/Entfällt]
- [Wenn anwendbar: Aktienersetzungskriterien sind [ ]]

- (xxiv) Anpassung wegen Steuern in der  
Jeweiligen Rechtsordnung: [Anwendbar/Entfällt]  
Jeweilige Rechtsordnung: [ ]
- (xxv) Abschlussstag: [ ]
- (xxvi) Zusätzliche Störungen: Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die  
Wertpapiere Anwendung:  
[Gesetzesänderung]  
[Absicherungsstörung]  
[Erhöhte Absicherungskosten]  
[Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe]  
[Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]]  
[Insolvenzanmeldung]  
[Unmöglichkeit der Wertpapierleihe]  
[Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]  
*(Nichtzutreffendes streichen)*
- (xxvii) Knock-in-, Knock-out-  
Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der  
Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere  
finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser  
Ziffer streichen)*
- (a) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (b) Knock-in-Ereignis und  
Folgen eines Knock-in-  
Ereignisses: [ ]
- (c) Knock-in-Stand: [ ]
- (d) Anfangsdatum des Knock-  
in-Zeitraums: [ ]
- (e) Enddatum des Knock-in-  
Zeitraums: [ ]
- (f) Knock-in-  
Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (g) Knock-out-  
Feststellungstag: [ ]
- (h) Knock-out-Ereignis und  
Folgen eines Knock-out-  
Ereignisses: [ ]
- (i) Knock-out-Stand: [ ]
- (j) Anfangsdatum des Knock-  
out-Zeitraums: [ ]
- (k) Enddatum des Knock-out-  
Zeitraums: [ ]
- (l) Knock-out-  
Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (m) Folgen eines Störungstags  
am Knock-in/Knock-out-  
Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]

(n)	Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxviii)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 13 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
(a)	Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)] [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
(b)	Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[     ]
(c)	Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt:	[     ]
(d)	Trigger-Prozentsatz:	[    %]
(e)	Trigger-Ereignis-Basisstand:	[     ]
(f)	Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
(g)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
(xxix)	GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere:	[Anwendbar/Entfällt]
(xxx)	Sonstige Bestimmungen:	[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
21.	<b>Wertpapiere mit Währungsgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]  <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>  [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
(i)	Basiswährung/Gegenwährung:	[ <i>einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben</i> ]
(ii)	Währungskurs:	[Wie in Absatz [(a)(i)/(a)(ii)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]
(iii)	Devisenmarktstörung(en):	Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt]  <i>(Anm.: Nur anwendbar, wenn Währungsstörung als Devisenmarktstörung aufgenommen werden soll)</i>
(iv)	Wechselkursquelle(n):	[     ]
(v)	Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze:	[     ]

- (vi) Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar): [Siehe vorstehende Ziffer 14(i)]  
[Entfällt]
- (vii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (viii) Festgelegte(r) Zinszahltag(e): [ ]
- (ix) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte(s) Zinsperioden-Enddatum/-Enddaten: [ ]
- (x) Geschäftstag-Konvention: [Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
- (xi) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren: [ ]
- (xii) Mindestzinssatz: [ ]
- (xiii) Höchstzinssatz: [ ]
- (xiv) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual]  
Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Sterling)  
Actual/360  
[30/360][360/360][Bond Basis]  
[30E/360][Eurobond Basis]  
[30E/360]  
[sonstige angeben]
- (xv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]



- (xvi) Währungswertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (a) Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag[,][ bzw.] einen Durchschnittskursermittlungstag [bzw. (anwendbare/andere Tage angeben)]] der Referenzwechsellkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechsellkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (b) Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechsellkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechsellkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (xvii) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (xviii) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xix) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
- (xx) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
- (xxi) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  
(Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xxii) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]

	(c)	Trigger-Ereignis- Beobachtungspreis:	[     ]
	(d)	Trigger-Ereignis- Bewertungszeitpunkt:	[     ]
	(e)	Trigger-Prozentsatz:	[    %]
	(f)	Trigger-Ereignis-Basiskurs:	[     ]
	(g)	Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis- Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
	(h)	Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger- Ereignis-Bewertung:	[Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
	(xxiii)	Sonstige Bestimmungen:	[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
22.		<b>Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]
			<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
			[Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissions- bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
	(i)	Rohstoff/Rohstoffe /Rohstoffindex /Korb von Rohstoffindizes:	[        ][, was als Edelmetall gilt][wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe eines oder mehrerer etwaiger                    zusätzlicher                    Edelmetall- Geschäftstagszentrum/-zentren: [        ]][Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]
	(ii)	Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(iii)	Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[     ]
	(iv)	Festgelegte Zinszahltag:	[     ]
	(v)	Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[     ]
	(vi)	Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender- Geschäftstag-Konvention/Modifizierte                    Folgender- Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener- Geschäftstag-Konvention]
	(vii)	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[     ]
	(viii)	Mindestzinssatz:	[     ]
	(ix)	Höchstzinssatz:	[     ]
	(x)	Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360

- [30/360][360/360][Bond Basis]  
 [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]  
 [sonstige angeben]
- (xi) Rohstoffreferenzpreis: [einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen]
- (xii) Preisquelle: [ ]
- (xiii) Börse: [ ]
- (xiv) Lieferdatum: [ ]
- (xv) Preisfeststellungstag(e): [ ]
- (xvi) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (xvii) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (xviii) Gemeinsame Preisfeststellung: [Anwendbar/Entfällt] (Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xix) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xx) Ersatzregelung(en): Rohstoffindex-Stichtag: [ ]
- (xxi) Abschlussstag: [ ]
- (xxii) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  
 (Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xxiii) Festgelegter Preis: [Höchstkurs]  
 [Niedrigstkurs]  
 [Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses]  
 [Schlusskurs]  
 [Eröffnungskurs]  
 [Ankaufskurs]  
 [Verkaufskurs]  
 [Mittelkurs]  
 [Abwicklungskurs]

		[offizieller Abwicklungskurs]
		[offizieller Kurs]
		[erste Kursfeststellung ( <i>morning fixing</i> )]
		[zweite Kursfeststellung ( <i>afternoon fixing</i> )]
		[Kassakurs]
(xxiv)	Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen:	[Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
	(a) Knock-in-Feststellungstag:	[ ]
	(b) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses:	[ ]
	(c) Knock-in-Stand:	[ ]
	(d) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(e) Enddatum des Knock-in-Zeitraums:	[ ]
	(f) Knock-out-Feststellungstag:	[ ]
	(g) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses:	[ ]
	(h) Knock-out-Stand:	[ ]
	(i) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(j) Enddatum des Knock-out-Zeitraums:	[ ]
	(k) Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
(xxv)	Trigger-Ereignis-Bestimmungen:	[Anwendbar/Entfällt]  (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
	(a) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses:	Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
	(b) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[ ]  (Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)
	(c) Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum:	[ ]
	(d) Trigger-Prozentsatz:	[ %]
	(e) Trigger-Ereignis-	[ ]

	Basisstand:	
	(f) Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag:	[Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar] [Wesentlichkeit]
	(xxvi) Sonstige Bestimmungen:	[sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
23.	<b>Wertpapiere mit Fondsgebundener Verzinsung:</b>	[Anwendbar/Entfällt]
		<i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i>
		[Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
	(i) Fonds/Korb von Fonds:	[ ] [Der [ ] Fonds ist ein ETF.] [[Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]] [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]/Alle Börsen]] [Zugrundeliegender Index für die einzelnen ETFs: [ ]] <i>(Anm.: Für ETFs einfügen)</i>
	(ii) Fondsbeteiligungen:	<i>[Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]</i> <i>[Angaben einfügen]</i>
	(iii) Formel zur Zinssatzberechnung (falls anwendbar):	[Siehe vorstehende Ziffer 14(i)] [Entfällt]
	(iv) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(v) Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e):	[ ]
	(vi) Festgelegte Zinszahltag(e):	[ ]
	(vii) Festgelegte Periode(n)/Festgelegte Zinsperioden-Enddaten:	[ ]
	(viii) Geschäftstag-Konvention:	[Variabler-Zinssatz-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention]
	(ix) Zusätzliche(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:	[ ]
	(x) Mindestzinssatz:	[ ] % per annum
	(xi) Höchstzinssatz:	[ ] % per annum
	(xii) Zinstagequotient:	[Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual] Actual/365 (Fixed) Actual/365 (Sterling) Actual/360 [30/360][360/360][Bond Basis]

- [30E/360][Eurobond Basis]  
 [30E/360]  
 [sonstige angeben]
- (xiii) Abschlusstag: [ ]
- (xiv) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (xv) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xvi) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (xvii) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xviii) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]

## BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER RÜCKZAHLUNG

24. **Fristen für Ziffer 5.02 der Emissionsbedingungen:** Mindestfrist: [ ] Tage  
 Höchstfrist: [ ] Tage
25. **Rückzahlungswahlrecht der Emittentin** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (i) Wahlrückzahlungstag(e): [ ]
- (ii) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge: [[ ] je Berechnungsbetrag]
- (iii) Wenn teilweise zurückzuzahlen:
- (a) Mindestrückzahlungsbetrag: [ ]
- (b) Erhöhter Rückzahlungsbetrag: [ ]
- (iv) Frist: Mindestfrist: [ ] Tage  
 Höchstfrist: [ ] Tage
- (Anm.: Bei der Festlegung von Fristen sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 5 Geschäftstagen für eine Emittentenkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten)

26. **Rückzahlungswahlrecht der Wertpapiergläubiger** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (i) Wahlrückzahlungstag(e): [ ]
- (ii) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge und ggf. Methode zur Berechnung dieses Betrags/dieser Beträge: [[ ] je Berechnungsbetrag]
- (iii) Frist: Mindestfrist: [ ] Tage  
Höchstfrist: [ ] Tage
- (Anm.: Bei einer Festlegung von Fristen, die von den in den Emissionsbedingungen vorgesehenen abweichen, sollte die Bank praktische Aspekte der Verbreitung von Informationen über vermittelnde Stellen, z. B. Clearingsysteme (die eine Frist von mindestens 5 Geschäftstagen für eine Wertpapiergläubigerkündigung verlangen) und Verwahrstellen sowie etwaige sonstige Fristvorschriften, z. B. zwischen der Bank und den Verwaltungsstellen, beachten)*
27. **Endgültiger Rückzahlungsbetrag** [[ ] je Berechnungsbetrag [maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen] (bzw. bei Wertpapieren mit Indexgebundener, Aktiengebundener, Währungsgebundener, Rohstoffgebundener, Fondsgebundener und Kreditgebundener Rückzahlung "Entfällt" angeben und betreffenden Abschnitt in nachstehenden Ziffern 30 bis 35 vervollständigen)]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
28. **Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge für jedes Wertpapier, zahlbar bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, bei Vorliegen eines Kündigungsgrunds oder einer Rechtswidrigkeit (oder wenn aus anderen Gründen erforderlich für eine sonstige in den Emissionsbedingungen vorgesehene Rückzahlung und/oder die Methode zu ihrer Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von den Bestimmungen von Ziffer 5.09 der Emissionsbedingungen):** [ /Marktwert abzüglich verbundener Kosten] je Berechnungsbetrag
29. **Zwingende Vorzeitige Rückzahlung** [Anwendbar/Entfällt]
- (i) Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund: [maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen] [Entfällt]
- (ii) Tag der Zwingenden Vorzeitigen [z. B. einfügen: [ ] Geschäftstage nach Eintritt des

	Rückzahlung:	Zwingenden Vorzeitigen Beendigungsgrunds
30.	<b>Wertpapiere mit Indexgebundener Rückzahlung:</b>	[Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)</i> [Die Bestimmungen von Anhang 3 der Emissionsbedingungen – <i>Zusätzliche Emissionsbedingungen für Indexgebundene Wertpapiere</i> finden Anwendung.]
	(i) Index/Indexkorb/Indexsponsor(en):	[ <i>Bezeichnung(en) und zugehörige Indexsponsoren einfügen</i> ] [Bei dem [ ] Index handelt es sich [nicht] um einen Börsenübergreifenden Index.] [Die Index-Währung für den [ ] Index ist [ ].] [ <i>Wortlaut für jeden Index wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben</i> ]
	(ii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren:	[ ]
	(iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag:	[Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt] [[ ] je Berechnungsbetrag]
	(iv) Durchschnittskursermittlungstage:	Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ].] [Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]
	(v) Index-Wertentwicklung:	[Anwendbar/Entfällt]
	(A) Index mit der besten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der höchsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Indizes eine identische höchste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
	(B) Index mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag, einen Durchschnittskursermittlungstag bzw. einen Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung] der Index mit der niedrigsten Index-Wertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr]



- Indizes eine identische niedrigste Index-Wertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Index für den betreffenden Tag der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (vi) Wechselkurs: [Anwendbar/Entfällt]
- (vii) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Index-Wertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. (*Anm.: Nur anwendbar auf Indexgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
- (viii) Börse(n): [ ]
- (ix) Zugehörige Börse: [ ]/[Alle Börsen]
- (x) Bewertungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (xi) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xii) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.*]
- (xiii) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
- (xiv) Abschlussstag: [ ]
- (xv) Zusätzliche Störungen: Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Gesetzesänderung]  
[Absicherungsstörung]  
[Erhöhte Absicherungskosten]  
(*Nichtzutreffendes streichen*)
- (xvi) Knock-in-, Knock-out-Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
  
(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ]
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (E) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (F) Knock-in-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (G) Knock-out-Feststellungstag: [ ]
- (H) Knock-out-Ereignis und [ ]

- Folgen eines Knock-out-Ereignisses:
- (I) Knock-out-Stand: [ ]
- (J) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (K) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (L) Knock-out-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (M) Folgen eines Störungstags am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (N) Folgen einer Störung bei untertägiger Knock-in/Knock-out-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xvii) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
 [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
 [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]
- (C) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz: [ %]
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand:
- (F) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (G) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xviii) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Indexgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)*
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der jeweilige Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]
- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger [ ]

- Beendigungsgrund:
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (H) Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]

31. **Wertpapiere mit Aktiengebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 4 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]

(i) Aktie(n) / Aktienkorb: [Bezeichnungen einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]

(ii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]

(iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]

*(Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*

(iv) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag" ] [und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ].]

[Ist ein Durchschnittskursermittlungstag ein Störungstag, so ist [Nichtberücksichtigung / Verschiebung / Modifizierte Verschiebung] anwendbar.]

(v) Aktienwertentwicklung: [ ]

(A) Aktie mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der höchsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei

		oder mehr] Aktien eine identische höchste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(B)	Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung:	[Anwendbar – die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] die Aktie mit der niedrigsten Aktienwertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Aktien eine identische niedrigste Aktienwertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welche Aktie für den betreffenden Tag die Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
(vi)	Wechselkurs:	[Anwendbar/Entfällt]
(vii)	Gewichtung:	Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ]. ( <i>Anm.: Nur anwendbar auf Aktiengebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen</i> )
(viii)	Börse(n):	[ ]
(ix)	Zugehörige Börse:	[ ]/[Alle Börsen]
(x)	Bewertungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
(xi)	Bewertungszeitpunkt:	[ ]
(xii)	Beobachtungstag(e):	[maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag <sub>n</sub> oder Beobachtungstag <sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
(xiii)	Beobachtungszeitraum:	[Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
(xiv)	Übernahmeangebot:	[Anwendbar/Entfällt]
(xv)	Aktienersetzung:	[Anwendbar/Entfällt] [Wenn anwendbar: Aktienersetzungskriterien sind [ ]]
(xvi)	Anpassung wegen Steuern in der Jeweiligen Rechtsordnung:	[Anwendbar/Entfällt] Jeweilige Rechtsordnung [ ]
(xvii)	Abschlussstag:	[ ]
(xviii)	Zusätzliche Störungen:	Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Wertpapiere Anwendung:  [Gesetzesänderung] [Absicherungsstörung] [Erhöhte Absicherungskosten] [Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe]

- [Anfänglicher Wertpapierleihesatz: [ ]]
- [Insolvenzanmeldung]
- [Unmöglichkeit der Wertpapierleihe]
- [Höchstsatz der Wertpapierleihe: [ ]]
- [sonstige angeben]
- (Nichtzutreffendes streichen)*
- (xix) Knock-in-, Knock-out- [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 12 der  
Bestimmungen: Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere  
finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser  
Ziffer streichen)*
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und [ ]  
Folgen eines Knock-in-  
Ereignisses:
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock- [ ]  
in-Zeitraums:
- (E) Enddatum des Knock-in- [ ]  
Zeitraums:
- (F) Knock-in- [ ]  
Bewertungszeitpunkt:
- (G) Knock-out- [ ]  
Feststellungstag:
- (H) Knock-out-Ereignis und [ ]  
Folgen eines Knock-out-  
Ereignisses:
- (I) Knock-out-Stand: [ ]
- (J) Anfangsdatum des Knock- [ ]  
out-Zeitraums:
- (K) Enddatum des Knock-out- [ ]  
Zeitraums:
- (L) Knock-out- [ ]  
Bewertungszeitpunkt:
- (M) Folgen eines Störungstags [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]  
am Knock-in/Knock-out-  
Feststellungstag:
- (N) Folgen einer Störung bei [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]  
untertägiger Knock-  
in/Knock-out-Bewertung:
- (xx) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser  
Ziffer streichen)*
- (A) Trigger-Ereignis und Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die  
Folgen eines Trigger- Wertpapiere Anwendung:  
Ereignisses: [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]

- [Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]  
*(Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)*
- (C) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz: [ %]
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand: [ ]
- (F) Folgen eines Störungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (G) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xxi) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 14 der Bedingungen für Aktiengebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)*
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der jeweilige Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]
- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund: [ ]
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (H) Bewertungszeitpunkt bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (xxii) GDR-/ADR-Gebundene Wertpapiere: [Anwendbar/Entfällt]
- (xxiii) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
32. **Wertpapiere mit Währungsgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*  
 [Die Bestimmungen von Anhang 5 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche

*Emissionsbedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]*

- (i) Basiswährung/Gegenwährung: [einfügen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]  
*(wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen, jede Basiswährung und Gegenwährung angeben)*
- (ii) Währungskurs: [ ]  
 [Wie in Absatz [(x)/(y)] der Definition des Begriffs "Währungskurs" in Ziffer 2 der Bedingungen für Währungsgebundene Wertpapiere definiert]  
*(Anm.: anwendbar, wenn sich die Wertpapiere auf einen Korb von Währungen beziehen)*
- (iii) Devisenmarktstörung(en): Währungsstörung: [Anwendbar/Entfällt]
- (iv) Wechselkursquelle(n): [ ]
- (v) Bezeichnete(r) Finanzplatz/Finanzplätze: [ ]
- (vi) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (vii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]  
*(Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospekttrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
- (viii) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (ix) Währungswertentwicklung: [Anwendbar/Entfällt]
- (A) Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechselkurs mit der höchsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechselkurse eine identische höchste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechselkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechselkurs mit der besten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (B) Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung: [Anwendbar – der Referenzwechselkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist in Bezug auf [einen Bewertungstag, einen Beobachtungstag bzw. einen

- Durchschnittskursermittlungstag] der Referenzwechsellkurs mit der niedrigsten Währungswertentwicklung; haben [beide][zwei oder mehr] Referenzwechsellkurse eine identische niedrigste Währungswertentwicklung, so bestimmt die Berechnungsstelle, welcher Referenzwechsellkurs für den betreffenden Tag der Referenzwechsellkurs mit der schlechtesten Wertentwicklung ist/Entfällt]
- (x) Bewertungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag]
- (xi) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (xii) Beobachtungstag(e): [maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in Tabellenform möglich.]
- (xiii) Beobachtungszeitraum: [Anwendbar – der Zeitraum ab [ ] [(einschließlich/ausschließlich)] bis [ ] (einschließlich/ausschließlich)]/[Entfällt]
- (xiv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zur Ermittlung der Währungswertentwicklung zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].  
(Anm.: Nur anwendbar auf Währungsgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)
- (xv) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
[Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]  
[Trigger-Ereignis (Untertägige Beobachtung)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]
- (C) Trigger-Ereignis-Beobachtungspreis: [ ]
- (D) Trigger-Ereignis-Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (E) Trigger-Prozentsatz: [ %]
- (F) Trigger-Ereignis-Basiskurs: [ ]
- (G) Folgen eines Devisenstörungstags am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Verschiebung]
- (H) Folgen einer Störung bei untertägiger Trigger-Ereignis-Bewertung: [Nichtberücksichtigung][Wesentlichkeit]
- (xvi) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]



33. **Wertpapiere mit Rohstoffgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- [Die Bestimmungen von Anhang 6 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere* finden Anwendung.]
- (i) Rohstoff/Korb von Rohstoffen/Rohstoffindex/ Korb von Rohstoffindizes: [ ], was als Edelmetall gilt][*wenn der Rohstoff als Edelmetall gilt, dann Angabe etwaiger zusätzlicher Edelmetall-Geschäftstagszentren: [ ]*] [Wortlaut für jeden Rohstoff bzw. Rohstoffindex wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]
- (ii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (iii) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [Siehe vorstehende Ziffer 27] [Entfällt]
- (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)*
- (iv) Rohstoffreferenzpreis: [Einfügen. Erforderlichenfalls maßgebliche Preisdefinition aus ISDA Commodity Derivatives Definitions als Basis heranziehen]
- (v) Preisquelle: [ ]
- (vi) Börse: [ ]
- (vii) Lieferdatum: [ ]
- (viii) Preisfeststellungstag: [ ]
- (ix) Bewertungstag: [*maßgebliche Tage einfügen und angeben, ob Anfänglicher Bewertungstag oder Schluss-Bewertungstag*]
- (x) Durchschnittskursermittlungstage: Bei den Wertpapieren kommt die Durchschnittskursermittlung [nicht] zur Anwendung. [Die Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstage sind [ ] [die Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstage in Bezug auf einen Beobachtungstag sind [z. B. einfügen: "der [ ], [ ] und [ ] Planmäßige Handelstag unmittelbar vor dem jeweiligen Beobachtungstag"] [[und] die Schluss-Durchschnittskursermittlungstage sind [ ]].]
- (xi) Gemeinsame Preisfeststellung: [Anwendbar] [Entfällt] (*Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen*)
- (xii) Beobachtungstag(e): [*maßgebliche Tage einfügen, z. B. alle Kalendertage angeben. Falls anwendbar, auch angeben, ob Beobachtungstag<sub>n</sub> oder Beobachtungstag<sub>N</sub> für die Zwecke der Auszahlungsbedingungen. Angabe in*

- Tabellenform möglich.*
- (xiii) Ersatzregelung(en): [Wie in den Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere angegeben]/[ ]  
[Rohstoffindex-Stichtag: [ ]]
- (xiv) Abschlusstag: [ ]
- (xv) Gewichtung: Die den einzelnen Werten im Korb zuzuweisende Gewichtung beträgt [ ].
- (xvi) *(Anm.: Nur anwendbar auf Rohstoffgebundene Wertpapiere, die sich auf einen Korb beziehen)*
- (xvii) Festgelegter Preis: [Höchstkurs]  
[Niedrigstkurs]  
[Durchschnitt des Höchst- und Niedrigstkurses]  
[Schlusskurs]  
[Eröffnungskurs]  
[Ankaufskurs]  
[Verkaufskurs]  
[Mittelkurs]  
[Abwicklungskurs]  
[offizieller Abwicklungskurs]  
[offizieller Kurs]  
[erste Kursfeststellung (*morning fixing*)]  
[zweite Kursfeststellung (*afternoon fixing*)]  
[Kassakurs]
- (xviii) Knock-in-, Knock-out- Bestimmungen: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 6 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]
- (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (A) Knock-in-Feststellungstag: [ ]
- (B) Knock-in-Ereignis und Folgen eines Knock-in-Ereignisses: [ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
- (C) Knock-in-Stand: [ ]
- (D) Anfangsdatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (E) Enddatum des Knock-in-Zeitraums: [ ]
- (F) Knock-out-Feststellungstag: [ ]
- (G) Knock-out-Ereignis und Folgen eines Knock-out-Ereignisses: [ ] (*unter Bezugnahme auf Rohstoffreferenzpreis vervollständigen*)
- (H) Knock-out-Stand: [ ]
- (I) Anfangsdatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (J) Enddatum des Knock-out-Zeitraums: [ ]
- (K) Folgen einer Marktstörung am Knock-in/Knock-out-Feststellungstag: [Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar]  
[Wesentlichkeit]

- (xix) Trigger-Ereignis-Bestimmungen: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*
- (A) Trigger-Ereignis und Folgen eines Trigger-Ereignisses: Die folgenden Trigger-Ereignisse finden auf die Wertpapiere Anwendung:  
 [Trigger-Ereignis (Beobachtung zum Handelsschluss)]
- (B) Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [ ]  
*(Anm.: Nur anwendbar, wenn Bestimmungen in den Zusätzlichen Emissionsbedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere nicht geeignet sind)*
- (C) Trigger-Ereignis-Beobachtungszeitraum: [ ]
- (D) Trigger-Prozentsatz: [ %]
- (E) Trigger-Ereignis-Basisstand: [ ]
- (F) Folgen einer Marktstörung am Trigger-Ereignis-Beobachtungstag: [Nichtberücksichtigung][Marktstörung anwendbar]  
 [Wesentlichkeit]
- (xx) Zwingende Vorzeitige Beendigung: [Anwendbar – die Bestimmungen von Ziffer 8 der Bedingungen für Rohstoffgebundene Wertpapiere finden auf die Wertpapiere Anwendung/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze streichen)*
- (A) Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (B) Berechnungsbetrag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [Der Berechnungsbetrag][anderen Betrag angeben]
- (C) Tag der Zwingenden Vorzeitigen Beendigung: [ ]
- (D) Zwingender Vorzeitiger Beendigungsgrund: [ ]
- (E) Stand bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (F) Satz bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (G) Bewertungstag bei Zwingender Vorzeitiger Beendigung: [ ]
- (xxi) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]

34. **Wertpapiere mit Fondsgebundener Rückzahlung:** [Anwendbar/Entfällt]

*(Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)*

[Die Bestimmungen von Anhang 7 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissionsbedingungen für Fondsgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]

- (i) Fonds/Korb von Fonds: [ ]  
 [[Der [ ] Fonds ist ein ETF.]  
 [Börse für die einzelnen Fondsanteile: [ ]]  
 [Zugehörige Börse für die einzelnen Fondsanteile:  
 [ /Alle Börsen]]  
 [Zugrundeliegender Index: [ ]]  
 (Anm.: Für ETFs einfügen)  
 [Wortlaut für jeden ETF/Fonds wiederholen oder Einzelheiten nachstehend in Tabellenform oder als Anhang angeben]
- (ii) Fondsbeteiligung(en): [Angaben einfügen]
- (iii) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (iv) Endgültiger Rückzahlungsbetrag: [[ ] je Berechnungsbetrag] [maßgebliche Bestimmung aus dem Anhang Auszahlungsbedingungen gemäß maßgeblichen Vorgaben in diesem Anhang einfügen] [Entfällt]  
 (Anm.: Ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag nicht 100 % des Nennwerts, so gelten die Wertpapiere als derivative Wertpapiere im Sinne der Prospektrichtlinie und die Vorschriften von Anhang XII der Prospektverordnung finden Anwendung.)
- (v) Abschlussstag: [ ]
- (vi) Planmäßige(r) Fondsbewertungstag(e): [ ]
- (vii) Bewertungstag(e): [ ]
- (viii) Bewertungszeitpunkt: [ ]
- (ix) Anfängliche Durchschnittskursermittlungstage: [ ]
- (x) Schluss-Durchschnittskursermittlungstage: [ ]
- (xi) Sonstige Bestimmungen: [sonstige anwendbare Bestimmungen angeben]
35. **Kreditgebundene Wertpapiere:** [Anwendbar/Entfällt]  
 (Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen)  
 [Die Bestimmungen von Anhang 8 der Emissionsbedingungen – Zusätzliche Emissionsbedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere finden Anwendung.]  
 [Bestimmte Regelungen in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere haben zur Folge, dass sich ein Kreditereignis auch dann auf die Wertpapiere auswirken kann, wenn es vor dem Begebungstag eingetreten ist, obwohl die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt noch nicht begeben waren. Siehe "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen".]

(i) Endgültiger Rückzahlungsbetrag:

[ ] je [Berechnungsbetrag]

*[im Fall von nicht in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (i) die Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, der Zähler und (ii) die ursprüngliche Anzahl von Referenzschuldnern, auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen, der Nenner ist.

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

RE: bezeichnet die Anzahl der Referenzschuldner (*Reference Entities*), in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind; und

ORE: bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (*original number of Reference Entities*), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben.

*Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, reduziert.]*

*[im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen:* Ein Betrag in der Festgelegten Währung je Berechnungsbetrag in Höhe des Produkts aus (a) dem Berechnungsbetrag und (b) eins abzüglich einer Bruchzahl, bei der (i) (x) null oder, falls größer, (y) RE abzüglich AP oder, falls kleiner, TS (jeweils wie nachstehend angegeben) der Zähler und (ii) TS der Nenner ist.

Als Formel ausgedrückt:

$$CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$$

Dabei gilt:

CA: bezeichnet den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*);

TS: bezeichnet die Größe der Tranche (*Tranche Size*), d. h. die Obere Tranchengrenze (*Detachment Point*) abzüglich der Unteren Tranchengrenze (*Attachment Point*);

RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (*Settled Reference Entity Percentage*) in Höhe von [ ]%; und

AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ]%.

*Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird jeweils unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, reduziert, sobald (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ]% übersteigt.*

- (ii) Abwicklungsmethode: [Auktionsabwicklung/Barabwicklung] [bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur oder wenn Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit anwendbar ist einfügen: (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)]
- (iii) Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit: [Anwendbar/Entfällt] (Anm.: entfällt bei Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur)
- (iv) Kreditgebundene Wertpapiere mit First-to-Default-Struktur: [Anwendbar/Entfällt]
- (v) Kreditgebundene Wertpapiere mit Nth-to-Default-Struktur: [Anwendbar/Entfällt]
- [Falls anwendbar, Angabe: Maßgebliche Anzahl: [ ]]
- (vi) Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur: [Anwendbar/Entfällt]
- [im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren mit First-to-Default-Struktur, Kreditgebundenen Wertpapieren mit Nth-to-Default-Struktur oder Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur ist der restliche Teil dieser Ziffer 35 des Konditionenblatts gegebenenfalls mit den jeweiligen Optionen für die einzelnen Referenzschuldner zu vervollständigen. In diesem Fall folgenden Wortlaut einfügen: "in Bezug auf [Name des/der Referenzschuldner(s)]" nach jeder betreffenden Auswahl oder alternativ in Tabellenform angeben, die diesem Konditionenblatt als Anhang beigelegt werden kann. In diesem Fall für jeden nachstehend aufgeführten relevanten Punkt angeben: "Siehe*

- Anhang zu diesem Konditionenblatt".]*
- (vii) Untere Tranchengrenze (*Attachment Point*): [ ]% (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen)
- (viii) Obere Tranchengrenze (*Attachment Point*): [ ]% (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur einfügen)
- (ix) Abschlussstag: [ ]
- (x) Berechnungsstelle zuständig für Berechnungen und Feststellungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren: [ ]
- (xi) Referenzschuldner: [Alle aufgeführten Referenzschuldner:] [ ] (im Fall von in Tranchen aufgeteilten Kreditgebundenen Wertpapieren mit Portfoliostruktur auch alle Referenzschuldner-Gewichtungen einfügen und dabei jeweils angeben: Referenzschuldner-Gewichtungen [ ]%)
- (xii) Referenzverbindlichkeit(en): [ ]  
 [Die nachstehend wie folgt angegebene[n] Verbindlichkeit[en]:  
 Hauptschuldner: [ ]  
 Fälligkeit: [ ]  
 Verzinsung: [ ]  
 CUSIP/ISIN: [ ]
- (xiii) Alle Garantien: [Anwendbar/Entfällt]  
 Bestimmungen zu Qualifizierten Garantien und Zugrundeliegenden Verbindlichkeiten: Ziffer 15 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
- (xiv) Kreditereignisse: [Insolvenz]  
 [Nichtzahlung]  
 [Verlängerung wegen Nachfrist: [Anwendbar/Entfällt]  
 [Wenn anwendbar:  
 Nachfrist: [ ] [Kalendertage] [Nachfrist-Geschäftstage]  
 Zinsbeobachtungstag: [[ ] Geschäftstage vor jedem][jeder] Zinszahltag]  
 [Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit]  
 [Kündigung einer Verbindlichkeit]  
 [Nichtanerkennung/Moratorium]  
 [Restrukturierung]  
 – Bestimmungen hinsichtlich Restrukturierungs-Kreditereignissen: Ziffer 12 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]

		– Bestimmungen betreffend Verbindlichkeiten mit Mehreren Gläubigern: Ziffer 13 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
		– [Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit [Anwendbar/Entfällt]]
		– [Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit [Anwendbar/Entfällt]]
		[sonstige angeben]
	Ausfall-Schwellenbetrag:	[Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]
	Zahlungs-Schwellenbetrag:	[Betrag in der maßgeblichen Währung einfügen] [Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar]
	Planmäßiger Beendigungsmitteilungstag:	[[ ] Geschäftstag[e] unmittelbar vor dem] [der] Planmäßige[n] Fälligkeitstag]
	(Hinweis: Dieser Tag ist der planmäßige Beendigungstag für den Kreditausfallschutz)	
(xv)	Abwicklungsvoraussetzungen:	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen [Anwendbar/Entfällt]  [Wenn anwendbar: Öffentliche Quelle(n): [Bezeichnung(en) einfügen]] Festgelegte Anzahl: [Anzahl einfügen]]
(xvi)	Verbindlichkeit(en): Verbindlichkeitenkategorie [nur eine auswählen]:	[Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeiten] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen] [sonstige angeben]
	Verbindlichkeitenmerkmale [alle Zutreffenden auswählen]:	[Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [Währung angeben] [Standardmäßig Festgelegte Währungen]] [Kein Staat als Kreditgeber] [Keine Inlandswährung:] [Inlandswährung bezeichnet: [Währung angeben]]



	[Kein Inländisches Recht]
	[Börsennotiert]
	[Keine Inlandsemission]
	[ <i>sonstige angeben</i> ]
	Zusätzliche Verbindlichkeit(en): [Bezeichnung(en) einfügen] [Entfällt]
(xvii)	Ausgenommene Verbindlichkeit(en): [Bezeichnung(en) einfügen] [Entfällt]
(xviii)	Verzinsung bei Kreditereignis: [Anwendbar/Entfällt]
(xix)	Zusammenschlussereignis: Ziffer 11 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt] <i>(Wenn anwendbar, einfügen)</i>
	Zusammenschlussereignis-Rückzahlungsbetrag: [ ]
	Zusammenschlussereignis-Rückzahlungstag: [ ]
(xx)	Abwicklungskosten: [Standard-Abwicklungskosten/ <i>anderen Betrag einfügen</i> /Entfällt]
(xxi)	Bestimmungen betreffend Anleiheversicherer als Referenzschuldner: Ziffer 14 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxii)	Bestimmungen betreffend LPN-Referenzschuldner: Ziffer 16 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere [Anwendbar/Entfällt]
(xxiii)	Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag: [ <i>Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar</i> ] [ <i>Betrag einfügen</i> ] je Berechnungsbetrag [Entfällt]
(xxiv)	Kreditereignis-Rückzahlungszeitraum: [[ ] Geschäftstage] [Entfällt]
(xxv)	Bewertungstag: [ <i>bei Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur einfügen</i> : (nur für die Zwecke der Auslegung in den Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere)] [Einzelner Bewertungstag: [ ] Geschäftstage] [Mehrere Bewertungstage: [ ] Geschäftstage; und jeder [ ] darauffolgende Geschäftstag Anzahl der Bewertungstage: [ ]] [Entfällt]
(xxvi)	Bewertungszeitpunkt: [ ] Uhr [[ ] Ortszeit/am Haupthandelsplatz für die Referenzverbindlichkeit] [Entfällt]
(xxvii)	Quotierungsmethode: [Geld/Brief/Durchschnitt] [Entfällt]
(xxviii)	Quotierungsbetrag: [ <i>Währung und Betrag einfügen</i> /Repräsentativer Betrag] [Entfällt]
(xxix)	Mindestquotierungsbetrag: [ <i>Währung und Betrag einfügen</i> ] [Entfällt]
(xxx)	Quotierende Händler: Ziffer 2 der Bedingungen für Kreditgebundene Wertpapiere ist anwendbar [ ] [Entfällt]
(xxxi)	Quotierungen: [Mit Stückzinsen/Ohne Stückzinsen] [Entfällt]
(xxxii)	Bewertungsmethode: [Marktwert/Höchstwert]

	[Durchschnittlicher Höchstwert/Durchschnittlicher Höchstwert]	Marktwert/ Höchstwert]
	[Gemittelter Marktwert/Gemittelter Höchstwert]	
	[Durchschnittlicher Marktwert/Durchschnittlicher	Gemittelter Höchstwert]
	[Entfällt]	
	[ <i>sonstige angeben</i> ]	
(xxxiii) Geschäftstag-Konvention:	[Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte Folgender-Geschäftstag- Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag- Konvention]	
(xxxiv) Anpassung des Rückschau-Stichtags bei Nachfolgeereignissen gemäß der Geschäftstag-Konvention:	[Ja/Nein]	
(xxxv) Anpassung der Beschränkungstage gemäß der Geschäftstag- Konvention:	[Ja/Nein]	
(xxxvi) Lieferbare Verbindlichkeiten:		
Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten	[Zahlung]	
[ <i>nur eine auswählen</i> ]:	[Aufgenommene Gelder]	
	[Nur Referenzverbindlichkeiten]	
	[Anleihe]	
	[Darlehen]	
	[Anleihe oder Darlehen]	
	[Nicht Nachrangig]	
	[ <i>sonstige angeben</i> ]	
Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten		
[ <i>alle Zutreffenden auswählen</i> ]:	[Festgelegte Währung für Kreditgebundene Wertpapiere: [ <i>Währung angeben</i> ]]	
	[Standardmäßig Festgelegte Währungen]	
	[Kein Staat als Kreditgeber]	
	[Keine Inlandswährung]	
	[Inlandswährung bezeichnet: [ <i>Währung angeben</i> ]]	
	[Kein Inländisches Recht]	
	[Börsennotiert]	
	[Keine Eventualverbindlichkeit]	
	[Keine Inlandsemission]	
	[Abtretbares Darlehen]	
	[Darlehen mit Zustimmungserfordernis]	
	[Direkte Darlehensbeteiligung]	
	[Qualifizierter Beteiligungsverkäufer: [ <i>Angaben einfügen</i> ]]	

- [Übertragbar]  
 [Höchstlaufzeit: [     ]]  
 [Fälliggestellt oder Abgelaufen]  
 [Kein Inhaberpapier]  
 [sonstige angeben]
- (xxxvii) Bestimmungen für Anpassungs-  
 /Beendigungsereignisse in Bezug  
 auf Schwellenländer: [Anwendbar/Entfällt]  
*(Wenn dieser Punkt entfällt, die folgenden Absätze  
 streichen)*
- (A) Anpassungs-  
 /Beendigungsereignisse in  
 Bezug auf  
 Schwellenländer: [Fehlende Konvertierbarkeit]  
 [Eigentumsbeschränkung]  
 [Abwicklungs-/Hinterlegungsereignis]  
 [Steuerereignis]
- (B) Schwellenland-  
 Beendigungsbetrag: [*Währungsbetrag einfügen*] je Berechnungsbetrag
- (C) Referenz-Rechtsordnung: [     ]
- (D) Maßgebliche Währung: [     ]
- (xxxviii) Portfoliogebundene Zinsanpassung: [Anwendbar][Entfällt]  
*(Anm.: Dies sollte nur in Bezug auf Kreditgebundene  
 Wertpapiere mit Portfoliostruktur als "anwendbar"  
 angegeben werden, deren ausstehender Nennbetrag  
 zur Zinsberechnung nach Eintritt eines  
 Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere  
 Referenzschuldner im Portfolio zu reduzieren ist)*
- (xxxix) Sonstige Bestimmungen: [*sonstige anwendbare Bestimmungen angeben*]

## ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER WERTPAPIERE

### 36. Form der Wertpapiere:

[Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen eine  
 Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung  
 mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines  
 Austauschereignisses] gegen Einzelkunden  
 ausgetauscht werden kann]

[Vorläufige Globalurkunde, die an oder nach dem  
 Austauschtag gegen Einzelkunden ausgetauscht  
 werden kann]

[Dauerglobalurkunde, die [jederzeit nach Mitteilung  
 mit einer Frist von 60 Tagen/nur bei Eintritt eines  
 Austauschereignisses] gegen Einzelkunden  
 ausgetauscht werden kann]

### 37. Basiswertgebundenes Wertpapier:

[Siehe nachstehende Ziffer 43 (**Bestimmungen für  
 VP-System-Wertpapiere**)]

[Ja] [Nein]

*(Angabe "Ja" bei allen Indexgebundenen,  
 Aktiegebundenen, Währungsgebundenen,  
 Rohstoffgebundenen, Fondsgebundenen und  
 Kreditgebundenen Wertpapieren und*

- Zinssatzgebundenen Wertpapieren)*
38. **Neue Globalurkunde:** [Ja] [Nein]
39. **Zusätzlicher Finanzplatz/Zusätzliche Finanzplätze oder sonstige Sonderbestimmungen hinsichtlich der Zahltag:** [Entfällt/*maßgebliche Städte einfügen*] (*Bitte beachten, dass sich diese Ziffer auf den Zahlungsort und nicht auf Zinsperioden-Enddaten bezieht*)
40. **Talons für spätere Zinsscheine bzw. Rückzahlungsscheine, mit denen durch Einzelkunden verbriefte Wertpapiere auszustatten sind (und Termine, zu denen diese Talons fällig werden):** [Ja/Nein. *Wenn ja, Angaben einfügen*] [Ja. Da mehr als 27 Zinszahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, sind möglicherweise Talons erforderlich, wenn bei Austausch gegen Einzelkunden noch mehr als 27 Zinszahlungen zu leisten sind/Nein]
41. **Einzelheiten zu Raten-Wertpapieren:**
- (i) Ratenbetrag/-beträge: [Entfällt/*Angaben einfügen*]
- (ii) Ratenzahlungstag(e): [Entfällt/*Angaben einfügen*]
42. **Währungsumstellung anwendbar:** Währungsumstellung [nicht] anwendbar (*Wenn Währungsumstellung anwendbar ist, Bedingungen der Währungsumstellung angeben*)
43. **Bestimmungen für VP-System-Wertpapiere:**
- (i) VP-System-Wertpapiere: [Anwendbar][Entfällt]  
(*Wenn dieser Punkt entfällt, restliche Absätze dieser Ziffer streichen*)  
[Die Bestimmungen von Anhang 2 der Emissionsbedingungen – *Zusätzliche Emissionsbedingungen für VP-System-Wertpapiere* finden Anwendung.]
- (ii) VP-System: [VP Securities A/S, die dänische zentrale Wertpapierverwahrstelle]  
[die norwegische zentrale Wertpapierverwahrstelle (*Verdipapirsentralen*)]  
[Euroclear Sweden AB]  
[die finnische zentrale Wertpapierverwahrstelle, Euroclear Finland Oy]
- (iii) VP-System-Verwaltungsstelle (ggf.): [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] (wobei dieser Begriff auch sämtliche Nachfolger von [*Name des als Verwaltungsstelle handelnden SEB-Unternehmens einfügen*] in dieser Eigenschaft beinhaltet)
44. **Anwendbares Recht:** [Englisches/Deutsches] Recht
45. **Website für Mitteilungen** [Entfällt im Fall von Wertpapieren nach englischem Recht][im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht *Bezeichnung der Website einfügen*]

[*Betreffende Angaben Dritter*] wurden [*Quelle angeben*] entnommen. Die Bank bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass, soweit der Bank bekannt ist und sie aus den von [*Quelle angeben*] veröffentlichten Angaben ableiten kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Angaben unrichtig oder irreführend machen würden.

Unterzeichnet für die Bank:

Durch:.....

Bevollmächtigter

## PART B – SONSTIGE INFORMATIONEN

### 1. RATINGS

[Für die zu begebenden Wertpapiere [wurde]/[wird voraussichtlich] von [Firma der betreffenden Ratingagentur(en) einfügen] ein Rating vergeben].]

*(Nur erforderlich, falls Ratings von Angaben im Basisprospekt abweichen)*

### 2. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION BETEILIGT SIND

[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, mit Ausnahme von an die [Manager/Platzeure] zu zahlenden Gebühren, ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre. – *(Gegebenenfalls ändern, falls andere Interessen bestehen)*]

### 3. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESAMTAUFWAND

(i) Gründe für das Angebot:

[ ]

*(Siehe den Wortlaut des Abschnitts "Erlösverwendung" in den Zulassungsangaben – wenn die Gründe für das Angebot andere sind als allgemeine Unternehmenszwecke, müssen sie hier angegeben werden.)*

(ii) Geschätzter Gesamtaufwand:

[ ]

*[Die Aufwendungen sind nach ihrem Hauptverwendungszweck zu gliedern und in der Reihenfolge der Priorität dieser Verwendungszwecke aufzuführen.]*

### 4. TECHNISCHE ANGABEN

(i) Es ist vorgesehen, dass die Wertpapiere in einer Weise gehalten werden, die ihre Zulassung im Rahmen des Eurosystems ermöglicht:

[Ja] [Nein].

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem internationalen Zentralverwahrer (*International Central Securities Depository*; ICSD) als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden sollen; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere bei ihrer Begebung, zu irgendeinem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.] *[diesen Wortlaut aufnehmen, wenn "ja" angegeben wurde; in diesem Fall sind die Wertpapiere als neue Globalurkunde (NGU) zu begeben (es sei denn, ihr Clearing soll über einen inländischen Zentralverwahrer erfolgen)]*

[Auch wenn zum Datum dieses Konditionenblatts "nein" angegeben ist, können die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt bei einem ICSD als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden, wenn die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems künftig so geändert werden, dass sie von den Wertpapieren erfüllt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere zum

betreffenden Zeitpunkt als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems nach der Auffassung der EZB erfüllt sind.]

- (ii) ISIN: [ ]
- (iii) Common Code: [ ]
- (iv) WKN: [ ]
- (v) Andere Clearingsysteme als Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, Frankfurt am Main, und Clearstream Banking, *société anonyme*, und die entsprechende(n) Kenn-Nummer(n): [Entfällt/Name(n) und Nummer(n) angeben]
- (vi) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (vii) Namen und Anschriften etwaiger zusätzlicher Zahlstellen: [ ]

## VERTRIEB

- 5. (i) Bei Syndizierung: Namen und Anschriften der Manager und deren Übernahmezusagen: [Entfällt/Namen angeben] *(Namen und Anschriften der Institute einfügen, die sich auf der Basis einer festen Zusage zur Übernahme der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben, sowie Namen und Anschriften der Institute, die sich ohne feste Zusage oder "nach besten Kräften" (Best-Efforts-Basis) zur Platzierung der zu begebenden Wertpapiere bereit erklärt haben (sofern diese nicht mit den Managern identisch sind).)*
- (ii) Datum des Übernahmevertrags: [ ]
- (iii) Kursstabilisierender Manager (falls zutreffend): [Entfällt/Namen und Anschrift angeben]
- 6. **Wenn keine Syndizierung erfolgt: Name und Anschrift des jeweiligen Platzeurs:** [Entfällt/Namen und Anschrift angeben]
- 7. **US-Verkaufsbeschränkungen:** Kategorie 2 (*Category 2*) der Regulation S. [TEFRA D/TEFRA C/TEFRA entfällt]
- 8. **Gesamtprovision:** [ ] % des Gesamtnennbetrags

9. **Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:** [Entfällt/*Angaben einfügen*]
10. **Börsennotierung und Zulassung zum Handel:** [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am ["Global Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse] wurde von der Bank (oder in deren Auftrag) mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel am ["Global Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse] wird von der Bank (oder in deren Auftrag) voraussichtlich mit Wirkung zum [ ] beantragt.] [Entfällt]
11. **Bereitstellung weiterer Informationen nach der Emission:** Die Bank [beabsichtigt, nach der Emission weitere Informationen bereitzustellen [angeben, welche Informationen bereitgestellt werden und wo sie erhältlich sind]] [beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Emissionen bereitzustellen].

## SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

### OVERVIEW

SEB is a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. The international nature of SEB's business is reflected in its presence in 20 countries. SEB serves more than four million private customers and has approximately 15,950 employees. As of 31st March, 2013, SEB had total assets of SEK 2,580 billion and total equity of SEK 106 billion. For the year ended 31st December, 2011, 2012, SEB's net profit was SEK 11.7 billion and for the first three months ended 31st March, 2013, SEB's net profit was SEK 3.0 billion.

The Group's business is organised into five divisions:

- Merchant Banking – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and institutional clients in SEB's core markets;
- Retail Banking – providing banking and advisory services to private individuals and SMEs in Sweden and card services in the Nordic countries;
- Wealth Management – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds;
- Life – providing unit-linked and traditional life insurance mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and
- Baltic – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth and Life divisions, respectively.

In order to strengthen further the cooperation between the distribution and production of SEB's product offerings in the savings area, a common head has been appointed for the Life and Wealth Management divisions and each division has its own chief operating officer.

At 31st March, 2013, SEB's customer base consisted of approximately 2,800 large corporate and institutional customers, approximately 400,000 SMEs and approximately four million private individuals. At the same date, SEB had 292 retail branch offices in Sweden and the Baltic countries. Outside its core markets, SEB has a strategic presence, through its international network in 20 countries, to support and service mainly its large corporate and institutional customers. At 31st March, 2013, SEB had 15,946 FTEs in the continuing operations, of which about half were located outside Sweden.

### COMPETITIVE STRENGTHS

SEB believes that its franchise is built on strong long-term customer relationships, its product excellence and the quality of its advice. Its reputation stems from its long heritage of providing banking and financial services to large corporate customers, financial institutions and private individuals in the Nordic countries. Given its diversified business mix, SEB believes that it is well positioned to capture opportunities in the financial services industry in its core markets. SEB's competitive strengths include:

#### ***Strong and long-term customer relationships***

SEB believes that its more than 150-year history of providing banking and financial services, its long-standing client relationships, its customer orientation and its strong brand allow it to develop unique relationships with, and knowledge of, its customers and to attract new customers. SEB's customer focus has led to strong loyalty among its customers, as evidenced by continued high customer satisfaction rankings and awards within its core areas of strength.

#### ***Leading market positions in core business areas***

SEB has leading market positions in its core business areas. Its Merchant Banking division is a leading corporate and investment bank in the Nordic region, with substantial market shares in, for example, fixed income, foreign exchange trading and cash management. SEB was awarded the "best bank for corporate



banking in the Nordics 2012” according to a TNS Sifo Prospera survey published in January 2013. SEB’s Retail Banking division is a leading provider of corporate charge cards and co-branded cards in the Nordic countries. In Sweden, SEB is the third largest retail bank in terms of household lending and one of the two largest banks as measured by long-term savings. In asset management, SEB is the second largest asset manager in the Nordic region with assets under management of SEK 1,374 billion at 31st March, 2013 (compared to total assets under management in the Group of SEK 1,328 billion at 31st December 2012 and SEK 1,261 billion at 31st December, 2011) (based on a comparison of total SEB assets under management and assets under management reported by other banks in the Nordic region). In the Baltic countries, taken together, SEB is the second largest bank by lending market share (according to the most recently available central bank and bank association statistics in those countries) and was recognised as the bank of the year for 2012 by The Banker in each of Estonia, Latvia and Lithuania. In the insurance market, SEB is also a leading provider of unit-linked insurance in the Nordic region, where it was ranked first in Sweden by premium income (cash paid in under insurance policies) on existing unit linked policies and new policies written and measured during the period from January 2012 to December 2012, with a market share of approximately 17 per cent. of premium income during the period. Also, SEB held approximately 9 per cent. of total household savings in unit-linked insurance and traditional life insurance plans in Sweden as at 31st December, 2012, in each case based on data from the Swedish Insurance Federation and *Sparbarometern*.

### ***Diversified revenue base and strong focus on operational efficiency***

SEB has a diversified revenue base, including interest income on customer loans and other interest-bearing assets; fees and commissions from equities, fixed-income and foreign exchange trading; income from payment transactions; advisory and asset management service fees; and income from its life insurance operations. In addition, SEB’s business is diversified across customer segments (including large- and mid-size corporate and institutional customers and retail, mass affluent and private banking individuals) and geographic markets (including, among others, the Nordic and Baltic countries and Germany). Moreover, SEB continues to maintain a strong focus on improving its operational efficiency. The stability of SEB’s revenue base and its commitment to operational efficiency are demonstrated by its generation of operating profits in each quarter since 1st January, 1999.

### ***Disciplined risk management***

Comprehensive risk management is fundamental to the long-term profitability and stability of the Group and is a core area of focus for SEB. Since the Swedish banking crisis in the early 1990s, SEB has focused on enhancing its risk management systems and controls. Board supervision, a formal decision-making structure, a high level of risk awareness among staff, Group-wide principles and controlled risk-taking within established limits are the cornerstones of SEB’s risk management. To secure financial stability, risk-related issues are identified, monitored and managed at early stages and form an integral part of SEB’s long-term planning processes. For instance, due to concerns about overheating in the Baltic lending market which became apparent in 2008, SEB introduced conservative and cautious lending processes as early as 2005, which resulted in reduced lending market shares in these countries in the following years. SEB believes that its risk management culture and processes have positioned it well to manage risks as they have arisen during the global recession.

### ***Well-diversified funding base***

SEB has a strong deposit gathering franchise in its core markets through its Retail Banking division and, in the cash-management and custody operations, through its Merchant Banking division.

Between 31st December, 2010 and 31st December, 2011, deposits and borrowing from the public, excluding repos, increased by 19 per cent. principally due to an increase in deposits from companies and, to a lesser extent, the public sector and private individuals. Between 31st December, 2011 and 31st December, 2012, deposits and borrowing from the public, excluding repos, remained relatively flat at SEK 848 billion at 31st December, 2012 compared to SEK 837 billion at 31st December, 2011. At 31st March, 2013, total deposits and borrowing from the public (excluding deposits from credit institutions and repos) amounted to 50 per cent. of the total funding base, and the ratio of loans to deposits (excluding repos and debt instruments) was 126 per cent., which SEB believes compares favourably to its Nordic peers. SEB’s funding base comprises the sum of deposits from credit institutions (excluding repos), deposits and borrowing from the public (excluding repos), debt securities and subordinated debt.

SEB benefits from a well-diversified funding base, with good access to both short- and long-term financing sources. During 2011 and 2012, SEB raised the equivalent of SEK 126 billion and SEK 124 billion, respectively, in long-term funding in the domestic Swedish and European covered bond and senior unsecured debt markets. SEB also issued EUR 750 million of subordinated debt in the international capital markets in September 2012. During the first quarter of 2013, SEB raised the equivalent of SEK 30 billion in long-term

funding in the domestic Swedish and European covered bond and unsecured debt markets. Mortgage covered bonds accounted for 18 per cent. of the total funding base at 31st March, 2013. SEB had good access to the long- and short-term capital markets and the Swedish covered bond market throughout 2010, 2011 and 2012, and during the first quarter of 2013.

## **STRATEGY**

### **Relationship focus**

SEB's business plan for the 2010 to 2012 period focused on strengthening long-term customer relations and disciplined growth in the Group's target markets, while increasing resilience and flexibility through stronger capital and liquidity buffers.

Since 2010, SEB has strengthened its position as a Nordic corporate bank through investments in the Nordic and German corporate franchise, where it gained 300 new large corporate clients, as well as in the Swedish SME segment, where it gained more than 30,000 new customers. SEB's earnings volatility has been reduced and it has divested non-core operations, including the retail operations in Germany and Ukraine. SEB also increased its cost efficiency by reducing its underlying operating costs and built a strong balance sheet in terms of capital, liquidity reserves, funding structure and asset quality while simultaneously adapting to the new regulatory framework.

SEB's new three-year plan, for the 2013 to 2015 period, aspires to create the most committed workforce and the strongest brand in its core markets, thereby creating the most loyal customer base. SEB is also increasing its efforts to strengthen its position as the leading Nordic bank for corporates and financial institutions as well as the leading universal bank in Sweden and the Baltic countries.

On an operational level, SEB intends to:

- use its corporate customer platform in the Nordic countries and Germany to increase cross-selling with both existing and new clients;
- further consolidate its presence with international and Nordic financial institutions;
- continue to grow in the Swedish SME segment;
- become a leader in the savings area in Sweden; and
- leverage the strong SEB brand in the Baltic region.

All of these activities will be accompanied by continued cost efficiency and regulatory compliance.

SEB believes that the previous three-year plan showed the potential for SEB and its relationship banking model and that the increased customer base resulting from implementation of the plan provides a strong basis for continuing its focused expansion in its core markets. SEB believes that it can leverage the experience gained in operational and customer excellence during the past three years to build a loyal and satisfied customer base.

### **Growth strategy**

Going forward, SEB expects to continue to invest principally in three areas: large corporate and institutional business in the Nordic countries and Germany, SMEs in Sweden, and general savings and asset management, each as discussed further below. SEB believes that there continue to be favourable conditions for expansion in these areas. SEB's expansion is expected to be primarily organic, driven by a growing share of existing customers' business, greater activity among new customers and an increase in lending. This expansion is intended to be balanced by continued strong risk management and thorough risk analysis.

#### *Business bank in the Nordic countries and Germany*

SEB believes that it holds a strong position in the large corporates segment. SEB's market position as a relationship bank has traditionally been especially strong in Sweden, while its establishment in the other Nordic countries and Germany has been based on established leadership positions in specific product areas. The broadening in scope from product provider to financial partner has been under way since 2006, although as a consequence of the financial and sovereign debt crises, SEB has been able to exploit new opportunities to both expand its customer base and broaden its existing customer relationships. The need of corporate customers for an established long-term and stable banking relationship became clear during the recent crises, when interest among international banks to continue operating in the Nordic countries decreased. SEB is currently one of the top three business banks in Denmark, Finland and Norway and is looking to continue to exploit that position to

increase further its market shares. In Germany, where SEB has been a wholesale bank for more than 35 years, it continues to pursue growth among larger medium-sized companies.

The focus of growth was initially on a limited number of corporate customers, where SEB's analysis showed that the opportunities to deepen its relationships were especially favourable. Since intensification of this strategy in the Nordic countries and Germany in 2010, approximately 300 new relationships have been established with large corporate and institutional customers and the credit volume with large corporate customers has grown by approximately SEK 130 billion. The work on deepening these relationships through capital-efficient advisory-based solutions and establishing new relationships, particularly with financial institutions in the Nordic countries and Germany and institutional asset managers, is expected to continue.

#### *Growth in SME business customers in Sweden*

In the SME customer segment, SEB has historically had a market share of less than 10 per cent. in Sweden. SEB has undertaken a range of initiatives to improve service for small businesses, including investments in increasing the number of company advisers, establishing business centres and reducing complexity. As a result, Swedish SME business has grown and, since the start of 2006, the number of customers in the SME segment has increased from 65,000 to 133,000 at 31st March, 2013 and loans to Swedish SMEs have increased from SEK 59 billion at 31st December, 2007 to SEK 157 billion at 31st March, 2013. SEB's market share as of 31st March, 2013 was approximately 13 per cent. and SEB's target is to reach 15 per cent. Customer satisfaction in the SME segment is high and SEB is ranked second in this segment out of the five major banks in Sweden, according to SKI (the Swedish Quality Index). In addition, Finansbarometern ranked SEB second in the category Business Bank of the Year and first in the category Small Business Bank of the Year, in each case in Sweden for 2012.

SEB intends to continue its focus on the SME segment in Sweden with further investment in e-services and mobile banking services for its SME customers targeted in 2013.

#### *Cohesive savings offering*

The third prioritised growth area involves presenting a cohesive and advice-oriented savings offering for SEB's customers regardless of whether their interest is in short-term or long-term savings. SEB has a strong position in the savings segment, with a market-leading position in private banking in Sweden and in unit-linked insurance in Sweden and Denmark, and with a growing deposit base from private persons, companies and institutions. In the Baltic countries, SEB has a broad offering of savings products and services. SEB has consolidated its advisory activities together with product development in a single organisation within the Retail division to ensure consistency of service and enable it to better meet customers' needs for savings solutions in a financial environment characterised by high volatility. SEB is also focused on ensuring that its offering takes account of the long-term shifts that are taking place in demographics and in individuals' needs for financial security after retirement.

During 2012, SEB ranked as Best Private Bank in the Nordic countries in The Banker's Global Private Banking Awards and was also ranked as the Best Private Bank in Sweden and Finland by Euromoney magazine.

#### *Other business areas*

In addition to its three strategic growth areas, SEB also seeks to grow in other business areas, such as the card business and the Baltic branch operations. Geographically, SEB's presence in the Nordic, Baltic and German markets is complemented by international establishment or strategic alliances with regionally leading players. The most recent addition to SEB's international presence was the opening of a branch in Hong Kong, from which SEB is offering a wide range of products to corporate clients doing business in Asia, as well as Asian institutions interested in doing business in the Nordic countries.

SEB believes that its strong capital base and funding, solid market positions, competitive edge in the Nordic corporate market and support from its largest shareholder, Investor AB, are all advantages that will help it to exploit effectively market opportunities as they arise.

### **Adapting to a new regulatory framework**

One key factor in assessing SEB's financial strength is the regulatory developments that are taking place internationally. In general, the regulatory changes require banks to retain more capital, including common equity, and a higher level of liquidity and to secure funding with longer maturities with the aim of creating a more stable global financial system. Although additional clarity surrounding the requirements on Swedish banks' capital and liquidity was provided toward the end of 2011 and in 2012, the final position is still not clear. However, Sweden is expected to impose stricter capital adequacy rules than required by Basel III as implemented in the European Union by CRD IV and is likely to implement the new rules faster than many other

countries. SEB believes that the new stricter capital ratios for Swedish banks will be implemented 1st January, 2014 at the earliest. SEB believes that having built significant capital buffers during the last three years, it is now in a position to focus on optimising its capital base.

In addition, the SFSA has introduced its own version of the originally proposed Basel III liquidity coverage ratio (the “**Swedish LCR**”) and Swedish banks are required to comply with this ratio from January 1, 2013. The Swedish LCR is stricter than the originally proposed Basel III LCR in two ways. First, Swedish banks must comply with the Swedish LCR requirement not only on a total level (which is the Basel III requirement) but also in euro and U.S. dollars and, second, Swedish banks are required to exceed the ratio requirement at all times and not just on a quarterly basis as is the current Basel III proposal.

### **Uncertain banking environment**

The banking environment remains uncertain and continues to require a strong and resilient foundation on which SEB can pursue its strategic direction. Having the required flexibility to accelerate or temper growth as needed, together with the capacity and focus to execute the strategy, will remain the key to success. To further strengthen SEB’s resilience, work on a competitive and effective cost base was intensified in 2011. In 2012, SEB’s target was to bring its total operating costs below SEK 23 billion compared to its target of less than SEK 24 billion in 2011. In 2011, SEB’s total operating costs were SEK 23.5 billion on a restated basis. In 2012, its total operating costs, excluding one-off effects, were SEK 22.9 billion, although one-off IT write-downs meant that its total operating costs for 2012 were SEK 23.7 billion. The new target for 2013 and 2014 is to maintain total operating costs below SEK 22.5 billion.

SEB’s Board of Directors has communicated financial targets for SEB’s business in three other areas as follows:

- pay a yearly dividend that is 40 per cent. or more of earnings per share;
- maintain a CET1 ratio of at least 13 per cent. (Basel III); and
- generate a return on capital that is competitive with its peers and, in the long-term, aspire to reach 15 per cent.

These targets are expected to be reviewed annually. SEB cannot assure potential investors that its targets will be met. See “*Forward-looking statements*”.

Competition from other Nordic banks remains strong, which also reflects the robust and well capitalised condition of the Nordic banking system, with low exposure to Eurozone countries experiencing sovereign debt problems. At the same time, competition from European and international banks has decreased as a result of weaker balance sheets and large exposures in the Eurozone.

### **HISTORY**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) was incorporated under the laws of Sweden on 1 January 1972 through the amalgamation of Stockholm’s Enskilda Bank and Skandinaviska Banken as a limited liability company with registration number 502032-9081. Stockholm’s Enskilda Bank was founded in 1856 by André Oscar Wallenberg as Stockholm’s first privately-held bank. Skandinaviska Kreditaktiebolaget (later Skandinaviska Banken) commenced operations in 1864 as Stockholm’s second privately-held bank.

Since its foundation, the cornerstones of SEB’s business have been its long-standing customer relationships, entrepreneurship and international outlook. These pillars have, together with the joint heritage of SEB’s main shareholder, Investor AB, provided a vital foundation for building Sweden’s robust export sector, comprising internationally leading companies across a variety of industries.

In the 1990s, SEB set out a strategy focused on international expansion, long-term savings and the use of information technology to improve products and services for customers. In implementing this strategy, SEB restructured its operations, invested in new technologies, including e-banking solutions, and made strategic acquisitions.

The acquisition of Trygg-Hansa AB in 1997 enabled SEB to offer its customers a range of life insurance and pension savings products. To strengthen its presence in Northern Europe, SEB acquired the German bank BfG Bank AG (now SEB AG) in 2000. In the decade between 1998 and 2008, SEB also made investments in three Baltic banks, Eesti Ühispank in Estonia, Latvijas Unibanka in Latvia and Vilniaus Bankas in Lithuania. In 2000 to 2001, it acquired stakes aggregating 47.5 per cent. in Poland’s Bank Ochrony Środowiska (**BOŚ**). These acquisitions were aimed at meeting increased client needs in those countries and at taking advantage of the long-term growth potential in the Baltic region and in Eastern Europe. During 2006, SEB sold its holding in BOŚ due to difficulties in gaining control and in realising its plans and instead opened a branch in Poland. SEB has taken

further steps to support its customers in the Baltic countries and in Eastern Europe through acquisitions of the Latvian life insurance company, Balta Life, and of Bank Agio in Ukraine (renamed SEB Bank in May 2006). In addition, in April 2006, SEB acquired the Russian bank, PetroEnergoBank (renamed SEB Bank in the autumn of 2007). In 2007, SEB expanded in Ukraine by purchasing Factorial Bank, a bank with 65 branch offices in eastern Ukraine. In 2008, SEB acquired GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (**GMAC Commercial Finance**) in Poland, expanding its product offerings in the country to factoring and related services.

Through other acquisitions, including Diners Club Nordic (in 1994), the private bank Gyllenberg in Finland (in 1997) which was merged into SEB in 2010, Orkla Finans in Norway (in 2000), Europay in Norway (in 2002), Eurocard in Denmark (in 2004), Codan Pension in Denmark, now SEB Pension (in 2004), ABB Credit Oy in Finland (in 2005), Privatbanken in Norway (in 2005), KAM Group Limited (Key Asset Management) (in 2008) and Astrup & Partners AS in Norway (in 2009), SEB has further expanded its position in the Nordic region.

On 31st January, 2011, SEB completed the sale of its German retail banking business (which was part of the SEB AG business) in line with its strategy of concentrating on large corporate and institutional banking activities in Germany and the Nordic countries outside Sweden. Similarly, on 7th June, 2012, SEB completed the sale of its retail banking operations in Ukraine. SEB remains in Ukraine as a corporate bank serving its Nordic, Baltic and German corporate and institutional customers.

From its origins as primarily a Swedish bank established over 150 years ago, SEB has become a leading Nordic financial services group, with more than half of its customers and staff located outside Sweden.

## SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

The Bank's share capital is expressed in SEK and is distributed among the shares issued by the Bank. The Bank has two classes of shares outstanding: A Shares and C Shares. Each A Share carries one vote and each C Share carries 0.1 vote. Each shareholder entitled to vote at a meeting may vote the full number of shares owned without limitation. Following the shareholders' resolution at the AGM of the Bank held on 6th March, 2009 and pursuant to the Bank's Articles of Association adopted at such AGM, the share capital shall amount to not less than SEK 10,000,000,000 and not more than SEK 40,000,000,000 and the number of shares shall not be less than 1,000,000,000 and shall not exceed 4,000,000,000. Each A Share and each C Share carries equal rights to dividends and any surplus in connection with liquidation.

The following table shows information about the Bank's issued share capital as at 30th April, 2013:

Share series	Number of shares	Number of votes	Percentage of all	
			capital	votes
A.....	2,170,019,294	2,170,019,294	98.9	99.9
C.....	24,152,508	2,415,215	1.1	0.1
Total.....	<u>2,194,171,802</u>	<u>2,172,434,545</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

On 30th April, 2013 the Bank had approximately 275,000 shareholders. As of 30th April, 2013, the ten largest and 100 largest shareholders held 51.0 per cent. and 68.1 per cent., respectively, of the Bank's total share capital, and 51.2 per cent. and 68.3 per cent., respectively, of the total votes in the Bank. Approximately 173,000 shareholders, or around 63 per cent. of all shareholders, held 500 shares or less as of 31st April, 2013. Non-Swedish shareholders comprise approximately 23.4 per cent. of the Bank's shareholder base. According to SIS Ågarservice AB/Euroclear, SEB's shares are among the five most commonly owned listed shares in Sweden in terms of the number of shareholders.

As of 30th April, 2013 there were five shareholders in the Bank holding more than 2.4 per cent. of the share capital, as shown in the table below.

31st April, 2013	Number of shares	of which C shares	Percentage of all	
			shares	votes
Investor AB.....	456,089,264	2,725,000	20.79	20.88
Trygg Foundation <sup>1)</sup> .....	177,447,478		8.09	8.17
Alecta <sup>2)</sup> .....	132,194,000		6.02	6.09
Swedbank/Robur Funds.....	89,366,781		4.07	4.11
State of Norway.....	63,262,746		2.88	2.91

1) Sw: Trygg-Stiftelsen.

2) Sw: Alecta pensionsförsäkringömsesidig.

Source: Euroclear AB Sweden/VPC/SIS Ägarservice AB

## CORPORATE OBJECTS AND PURPOSES

In accordance with article three of the Bank's articles of association, its principal corporate objects and purposes are to carry on such banking and financial activities as are referred to in Chapter 1, Section 3 and Chapter 7, Section 1 of the Swedish Banking and Financing Business Act (2004: 297), together with all activities related thereto.

## BUSINESS DIVISIONS

SEB has five business divisions, Merchant Banking, Retail Banking, Wealth Management, Life and Baltic, as shown below. All figures in the tables below and the following description of the individual business divisions relate to the continuing operations only in order to facilitate comparisons.

Divisions (Unaudited)	Three months ended 31st March,					
	2013			2012		
	Operating income	Operating profit		Operating income	Operating profit	
	SEK m	SEK m	% <sup>1)</sup>	SEK m	SEK m	% <sup>1,2)</sup>
Merchant Banking.....	3,658	1,589	43%	4,052	1,787	49%
Retail Banking.....	2,898	1,232	33%	2,685	990	27%
Wealth Management .....	1,018	391	11%	958	278	8%
Life.....	1,200	523	14%	1,215	542	15%
Baltic.....	757	252	7%	834	354	10%

Divisions	Years ended December 31,								
	2012			2011			2010		
	Operating income		Operating profit	Restated Operating income		Restated Operating profit	Operating income		Operating profit
	SEK m	SEK m	% <sup>1)</sup>	SEK m	SEK m	% <sup>1,2)</sup>	SEK m	SEK m	% <sup>1)</sup>
Merchant Banking .....	15,837	7,109	50%	16,666	7,481	50%	16,291	7,330	64%
Retail Banking.....	11,180	4,353	31%	10,237	3,128	21%	8,569	1,910	17%
Wealth Management .....	4,038	1,289	9%	4,318	1,371	9%	4,384	1,477	13%
Life.....	4,621	1,980	14%	4,471	1,957	13%	4,539	2,137	19%
Baltic.....	3,301	918	6%	3,383	2,917	20%	3,340	261	2%

1) The percentages represent contribution to Group operating profit and do not equal 100% because operating profit for the divisions is determined before giving effect to "Other including eliminations".

2) With effect from January 1, 2012, certain mid-size corporate activities which had previously been categorised as Merchant Banking division activities were moved to the Retail division and the savings function was moved from the Wealth Management division to the Retail division. In addition, certain other internal reorganisational changes have been made. The figures for 2011 have been restated accordingly but those for 2010 have not been changed. See "Presentation of financial information".

SEB's business divisions are supported by common Group support functions – Business Support and Group Staff.

### Merchant Banking

The Merchant Banking division is primarily responsible for SEB's activities relating to large corporations, financial institutions and commercial real estate clients. Until 31st December, 2012, Merchant Banking had the following three business areas:

- Trading and Capital Markets – which includes SEB's foreign exchange, fixed-income, equities and capital markets businesses;
- Global Transaction Services – which includes SEB's cash management, trade finance, leasing and factoring and custody businesses; and

- Corporate Banking – which includes SEB’s client relationship management function, commercial real estate, corporate finance and structured finance businesses.

Since 1st January, 2013, Merchant Banking has been reorganised into four business areas:

- Markets – which includes responsibility for the market risk, sales, distribution and development of SEB’s foreign exchange, fixed-income, equities, commodities, futures, prime brokerage, securities finance and structured derivatives product clusters;
- Transaction Banking – which includes responsibility for the sales and product management of the asset servicing, liquidity management and working capital solutions product clusters;
- Investment Banking – which includes responsibility for advisory related to mergers and acquisitions, equity capital markets, debt origination (bonds and loans), loan syndication and also includes acquisition finance, asset finance, export finance, project finance and shipping finance; and
- Client Coverage – which includes responsibility for risk and profitability, including corporate coverage, institutional coverage and real estate coverage.

The Merchant Banking division’s business areas collectively cover a wide range of business activities, the main ones being: lending and debt capital markets; trading in equities, currencies, fixed-income, commodities, derivatives, futures and exchange traded funds; advisory services, brokerage, research and trading strategies within equity, fixed-income, commodities and foreign exchange markets; prime brokerage and securities-related financing solutions; corporate finance; export, project, asset-backed and acquisition finance; venture capital; cash management, liquidity management and payment services; custody and fund services; and trade and supply chain financing.

SEB’s Merchant Banking division operates in the Nordic and Baltic countries and Germany and is supported through SEB’s network of international branches, subsidiaries and representative offices in London, New York, Singapore, Luxembourg, Nice, Beijing, Shanghai, Warsaw, Moscow, New Delhi, Hong Kong and elsewhere. The division had 2, 240 FTEs in the continuing operations as of 31st March, 2013.

#### *Retail Banking*

SEB’s Retail Banking division provides services mainly to private individuals and SMEs. The Retail Banking division consists of two business areas:

- Retail Sweden; and
- Card (the SEB Kort AB group of companies).

Prior to its sale (which was completed on 31st January, 2011), Retail Germany also formed part of the Retail Banking division.

The Retail Banking division serves approximately 1.6 million private customers and approximately 190,000 SME customers, of which more than 130,000 are active users of the Bank’s cash management services. This division’s product range includes advisory services, mortgage and other lending, savings products and cards for both SMEs and private individuals in Sweden. The division had 3,533 FTEs as of 31st March, 2013.

SEB’s Retail Banking division’s customers have access to the range of SEB’s product offerings and services through 165 branch offices in Sweden, internet and mobile telephone banking and personal telephone banking services. Retail Banking also provides automatic bank service machines (including ATMs and machines for cash deposits).

The Card business area had a total of approximately 3.5 million charge, credit, debit and co- branded cards in issue as of 31st March, 2013 in the Nordic region. SEB’s card issuing business includes brands such as Eurocard and Diners Club. SEB’s Card business also includes a merchant acquiring business, under which it has acquiring agreements with approximately 180,000 participating merchants.

#### *Wealth Management*

The Wealth Management division has two main business areas:

- Institutional Clients – which provides asset management services to institutions, foundations and life insurance companies.
- Private Banking – which provides comprehensive services within asset management, legal and tax advice, insurance, financing and banking services to foundations and high-end private individuals.

The Wealth Management division has offices in the Nordic and Baltic countries, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Singapore and Switzerland. The division offers a full spectrum of asset management and advisory services. Its product range includes equity and fixed-income, private equity, real estate and hedge fund management.

The division distributes its services mainly through its institutional client sales force, SEB Trygg Liv Holding AB (**SEB Trygg Liv**), SEB's retail network and its own private banking units in SEB's core markets and in the United Kingdom, Singapore, Switzerland and Luxembourg, as well as through third-party distributors.

As of 31st March, 2013, SEB was one of the largest wealth managers in the Nordic region. The Wealth Management division had 896 FTEs and assets under management of SEK 1,290 billion as of 31st March, 2013.

#### *Life*

The Life division operates mainly under SEB Trygg Liv, a wholly-owned subsidiary of the Bank, and its various SEB Trygg Liv subsidiaries, which provide both unit-linked and traditional life insurance. The Life division had approximately 1.8 million customers at 31st March, 2013 and is organised into three business areas:

- SEB Trygg Liv (Sweden);
- SEB Pension (Denmark); and
- SEB Life & Pension International.

The Life division offers products within the area of pension and life insurance for individuals and corporations, mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries. While the Life division offers both unit-linked and traditional insurance, its sales focus is on unit-linked insurance, representing slightly more than 80 per cent. of the division's total sales in 2012.

Certain portions of SEB's traditional life insurance business are run through entities or under portfolios and funds that are not consolidated into the Group's accounts.

The Life division's products are distributed through the retail branch network, insurance mediators, agents and own sales personnel. The division had 1,333 FTEs as of 31st March, 2013.

#### *Baltic*

The Baltic division serves approximately 1.8 million private customers and approximately 130,000 active SME customers and is responsible for retail and corporate banking, trading and capital markets and transaction services to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of corporate and structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth and Life divisions, respectively. This division's product range includes advisory services, mortgage and other lending, savings products and cards for both SMEs and private individuals in Estonia, Latvia and Lithuania. The division had 2,857 FTEs as of 31st December, 2012.

The Baltic division's customers have access to the range of SEB's product offerings and services through 128 branch offices in the Baltic countries, internet and mobile telephone banking and personal telephone banking services. The Baltic division also provides automatic bank service machines (including ATMs and machines for cash deposits).

The Baltic division is organised into three banking business areas by country units by geography and one pan-Baltic real estate unit:

- Estonia;
- Latvia;
- Lithuania; and
- Real estate holding companies.



## COMPETITION IN KEY MARKET SEGMENTS

In Sweden, the banking system is highly consolidated, with the four largest banking groups – Nordea Bank AB (**Nordea**), SEB, Svenska Handelsbanken AB (**Svenska Handelsbanken**) and Swedbank AB (**Swedbank**) – accounting for approximately 78 per cent. of the total assets in the banking market as of 31st December, 2012, according to Statistics Sweden. These four banks together represented approximately 70 per cent. of total Swedish customer deposits and approximately 72 per cent. of total customer lending as of 31st December, 2011. Each of these banks offers comprehensive banking services to the Swedish corporate client base targeted by the Merchant Banking division and the Retail division. Despite their significant incumbent market shares, the four largest Swedish banks compete keenly both in terms of price as well as service, particularly in respect of the deposit market. This competitive environment is evidenced by the relatively low margins and fees in Sweden for the full range of corporate and retail financial services, in common with other mature and consolidated European banking markets.

In the Swedish life insurance market, SEB's main competitors are Försäkringsaktiebolaget Skandia and Länsförsäkringar AB.

The three major banks in Sweden that SEB competes with are also key competitors from a Nordic perspective. SEB's main competitor in Finland is Nordea, both in the corporate and wealth management segments. Sampo Bank ABP (part of Danske Bank A/S) is also a key competitor in Finland. In Norway, DNB ASA and Fokus Bank ASA (also part of Danske Bank A/S) are the key competitors. SEB's two main competitors in Denmark are Danske Bank and Nordea. In the Danish life insurance market, Forsikringsselskabet Danica (owned by Danske Bank A/S) is the main competitor, and other competitors include Nordea Pension and PFA Pension (PFA Holding A/S).

In Germany, SEB's business faces its primary competition from listed banks and the Landesbanken in the corporate banking area.

In the Baltic countries, SEB's main competitors are Swedbank, DNB ASA, Danske banka A/S (previously Sampo banka) and Nordea.

SEB also competes with other large international banks in the wholesale and investment banking area, although, following the global economic downturn in 2008 and 2009, these institutions have focused less on markets perceived as non-core or too competitive (such as the Nordic countries). Since 2010, the competition from these banks has increased but not yet to the extent experienced before the global financial crisis.

## SUBSIDIARIES

The Bank is the parent company of the Group. The Bank's most significant subsidiary is SEB AG which is headquartered in Frankfurt am Main, Germany. Other large subsidiaries are Fondförsäkrings AB, SEB Pension A/S, SEB Kort AB, AS SEB Pank (Estonia), AS SEB banka (Latvia) and AB SEB bankas (Lithuania), which are all wholly owned, except for AB SEB bankas. SEB's subsidiaries as of 31st December, 2012 are listed in Note 27 to the 2012 Financial Statements incorporated by reference in this Base Prospectus. In addition, a portion of SEB's traditional life insurance business is carried out through a non-consolidated entity, Gamla Liv, as described in Note 1, "Accounting Policies", to the 2012 Financial Statements.

## PROPERTIES

The Group's principal executive offices are located at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden (telephone number: +46 771 62 10 00). It also operates through a number of other offices and branches located throughout the Northern European region and elsewhere internationally. In general, all of the Group's properties are leased.

## SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

### Überblick

Die SEB ist eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Die internationale Ausrichtung der Geschäftstätigkeit der SEB ist durch ihre Präsenz in 20 Ländern belegt. Die SEB hat mehr als vier Millionen Privatkunden und beschäftigt rund 15.950 Mitarbeiter. Zum 31. März 2013 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.580 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 106 Mrd. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 und für den zum 31. März 2013 endenden Dreimonatszeitraum belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 11,7 Mrd. bzw. SEK 3,0 Mrd.

Das Konzerngeschäft gliedert sich in fünf Unternehmensbereiche:

- Merchant Banking – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;
- Retail Banking – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den skandinavischen Ländern;
- Wealth Management – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie Verwaltung der Investmentfonds der SEB;
- Life – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten; und
- Baltic – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und Litauen. Die finanziellen Ergebnisse von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden jeweils in den Bereichen Merchant Banking, Wealth Management und Life ausgewiesen.

Um das Zusammenwirken zwischen Vertrieb und Entwicklung des Produktangebots der SEB im Bereich Spareinlagen weiter zu stärken, wurde ein gemeinsamer Leiter für die Unternehmensbereiche Life und Wealth Management bestellt und jeder Unternehmensbereich verfügt über seinen eigenen Chief Operating Officer.

- Zum 31. März 2013 umfasste der Kundenstamm der SEB rund 2.800 große Unternehmen und institutionelle Kunden, 400.000 KMU und ca. vier Millionen Privatkunden. Zum selben Zeitpunkt hatte die SEB 292 Filialen in Schweden und den baltischen Staaten. Außerhalb ihrer Kernmärkte verfügt die SEB über eine strategische Präsenz und unterstützt und betreut ihre mehrheitlich großen Firmen- und institutionellen Kunden über ein internationales Netzwerk in 20 Ländern. Zum 31. März 2013 waren bei der SEB 15.946 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente, VZÄ) in ihren fortgeführten Geschäftsbereichen beschäftigt, davon mehr als die Hälfte außerhalb Schwedens.

### WETTBEWERBSSTÄRKEN

Enge langfristige Kundenbeziehungen sowie hohe Produkt- und Beratungsqualität bilden für die SEB die Grundlage für ihren geschäftlichen Erfolg. Ihr Ruf wurzelt in einer langen Tradition bei der Erbringung von Bank- und Finanzdienstleistungen für große Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatpersonen in den skandinavischen Ländern. Angesichts ihres vielfältigen Geschäftsmix sieht sich die SEB gut aufgestellt, um die Chancen zu ergreifen, die sich in der Finanzindustrie in ihren Kernmärkten eröffnen. Zu den Wettbewerbsstärken der SEB gehören:

#### *Enge und langfristige Kundenbeziehungen*

Die SEB ist der Auffassung, dass sie mit ihrer mehr als 150-jährigen Geschichte als Anbieter von Bank- und Finanzdienstleistungen, ihren langjährigen Kundenbeziehungen, ihrer Kundenorientierung und starken Marke einzigartige Kundenbeziehungen und Kundenkenntnisse gewinnen kann. Die Kundenorientierung der SEB schlägt sich in einer hohen Kundenloyalität nieder, was durch die permanent hohen Kundenbewertungen und Auszeichnungen in ihren Kernkompetenzen belegt wird.

### ***Führende Marktpositionen in den Kerngeschäftsfeldern***

Die SEB verfügt über führende Marktpositionen in ihren Kerngeschäftsfeldern. Der Unternehmensbereich Merchant Banking ist führend im Firmenkundengeschäft und Investment Banking in Skandinavien und hat beispielsweise beachtliche Marktanteile im Rentengeschäft, Devisenhandel und Liquiditätsmanagement. In einer im Januar 2013 veröffentlichten Umfrage von TNS Sifo Prospera wurde die SEB als "beste Firmenkundenbank in Skandinavien 2013" ausgezeichnet. Der Unternehmensbereich Retail Banking der SEB ist ein führender Anbieter von Firmen- und Co-Branding-Kreditkarten (Charge Cards) in den nordischen Ländern. In Schweden ist die SEB die drittgrößte Retail Bank gemessen an den Kundenkrediten und eine der zwei größten Banken gemessen an den langfristigen Spareinlagen. Durch ihren Unternehmensbereich Wealth Management ist die SEB mit einem verwalteten Vermögen von SEK 1.374 Mrd. zum 31. März 2013 (zum Vergleich: das gesamte verwaltete Vermögen der Gruppe betrug am 31. Dezember 2011 SEK 1.261 Mrd. und am 31. Dezember 2012 SEK 1.328 Mrd.) der zweitgrößte Vermögensverwalter in Skandinavien (basierend auf einem Vergleich des verwalteten Vermögens der SEB mit dem verwalteten Vermögen anderer Banken in Skandinavien). Im Baltikum ist die SEB gemessen an den Marktanteilen die zweitgrößte Bank im Kreditgeschäft (gemäß den jüngsten Statistiken der Zentralbanken und der Bankenverbände in diesen Ländern) und wurde von der Fachzeitschrift The Banker in Estland, Lettland und Litauen zur Bank des Jahres 2012 gewählt. Im Versicherungsmarkt ist die SEB außerdem ein führender Anbieter von fondsgebundenen Versicherungen in Skandinavien, wo die Bank gemessen an den Prämieinnahmen (Versicherungsbeiträgen) aus bestehenden und neu abgeschlossenen fondsgebundenen Versicherungen im Zeitraum vom Januar 2012 bis Dezember 2012 den ersten Platz belegte (mit einem Marktanteil von ca. 17 % der Prämieinnahmen in diesem Zeitraum). Darüber hinaus hatte die SEB am 31. Dezember 2012 einen Anteil von ca. 9 % an den Spareinlagen privater Haushalte in fondsgebundene und klassische Lebensversicherungen in Schweden, jeweils basierend auf den Daten des schwedischen Versicherungsverbands und der Zeitschrift *Sparbarometern*.

### ***Diversifizierte Einnahmenbasis und starker Fokus auf betriebliche Effizienz***

Die SEB verfügt über eine diversifizierte Einnahmenbasis, bestehend aus Zinserträgen aus Kundenkrediten und anderen verzinslichen Vermögenswerten, Gebühren und Provisionen aus Aktien-, Renten- und Devisengeschäften, Einnahmen aus dem Zahlungsverkehr, Gebühren für Beratung und Vermögensverwaltung und Einnahmen aus dem Lebensversicherungsgeschäft. Ebenso breit gestreut sind die Kundensegmente der SEB (große und mittelständische Firmen- und institutionelle Kunden, private Haushalte und vermögende Privatkunden) und geografischen Märkte (wie unter anderem die skandinavischen und baltischen Länder und Deutschland). Einen hohen Stellenwert nimmt bei der SEB die Verbesserung ihrer operative Effizienz ein. Die Stabilität der Einnahmen der SEB und ihre Entschlossenheit, die operative Effizienz weiter zu optimieren, zeigen sich daran, dass sie seit dem 1. Januar 1999 in jedem Quartal ein positives Betriebsergebnis erzielt hat.

### ***Diszipliniertes Risikomanagement***

Ein umfassendes Risikomanagement ist für die langfristige Wirtschaftlichkeit und Stabilität des Konzerns unverzichtbar und stellt für die SEB einen wichtigen Schwerpunktbereich dar. Seit der schwedischen Bankenkrise Anfang der 90er Jahre konzentriert sich die SEB darauf, ihre Risikomanagementsysteme und -kontrollen laufend zu optimieren. Die Aufsicht durch den Verwaltungsrat, eine formelle Entscheidungsstruktur, ein hohes Risikobewusstsein unter den Mitarbeitern, konzernweite Grundsätze und das kontrollierte Eingehen von Risiken innerhalb festgelegter Grenzen bilden die Säulen des Risikomanagements der SEB. Zur Sicherstellung der Finanzstabilität werden risikorelevante Sachverhalte identifiziert, überwacht und frühzeitig gesteuert und als integraler Bestandteil in die langfristigen Planungsprozesse der SEB einbezogen. Ein Beispiel: Als 2008 die befürchtete Überhitzung des baltischen Kreditmarktes erkennbar wurde, hatte die SEB bereits 2005 konservative und vorsichtige Kreditvergabeverfahren eingeführt, wodurch der Anteil am Kreditmarkt in diesen Ländern in den darauf folgenden Jahren zurückging. Nach Auffassung der SEB ist die Bank durch ihre Risikomanagementkultur und -prozesse gut aufgestellt, um Risiken zu bewältigen, die während der globalen Rezession entstanden sind.

### ***Gut diversifizierte Refinanzierungsbasis***

Die SEB weist ein starkes Einlagengeschäft in ihren Kernmärkten über den Unternehmensbereich Retail Banking und im Liquiditätsmanagement und bei der Depotverwahrung über den Unternehmensbereich Merchant Banking auf.

Im Zeitraum vom 31. Dezember 2010 bis 31. Dezember 2011 erhöhten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Repos) um 19 %, vor allem aufgrund des Anstiegs der Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen und in geringerem Maße gegenüber dem öffentlichen Sektor und Privatpersonen. Im Zeitraum vom 31. Dezember 2011 bis 31. Dezember 2012 blieben die Verbindlichkeiten

gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Repos) mit SEK 848 Mrd. zum 31. Dezember 2012 (31. Dezember 2011: SEK 837 Mrd.) relativ stabil. Am 31. März 2013 hatten die gesamten Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Repos) einen Anteil von 50 % an der gesamten Refinanzierungsbasis. Das Verhältnis der Forderungen gegenüber Kunden und Kreditinstituten zu den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und Kreditinstituten (ohne Repos und Schuldinstrumente) betrug 126 %, ein nach Einschätzung der SEB günstiger Wert gegenüber ihren skandinavischen Wettbewerbern. Die Refinanzierungsbasis der SEB entspricht der Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (ohne Repos), Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen (ohne Repos), Schuldverschreibungen und Nachrangkapital.

Die SEB kann auf eine sehr diversifizierte Refinanzierungsbasis mit gutem Zugang zu sowohl kurz- als auch langfristigen Finanzierungsquellen zurückgreifen. In den Jahren 2011 und 2012 hat die SEB langfristige Mittel im Gegenwert von SEK 126 Mrd. bzw. SEK 124 Mrd. am inländischen schwedischen Markt und an den europäischen Märkten für gedeckte Schuldverschreibungen und nicht nachrangige unbesicherte Schuldtitel aufgenommen. Außerdem hat die SEB im September 2012 Nachrangkapital in Höhe von EUR 750 Mio. an den internationalen Kapitalmärkten aufgenommen. Im ersten Quartal 2013 hat die SEB langfristige Mittel im Gegenwert von SEK 30 Mrd. am inländischen schwedischen Markt und an den europäischen Märkten für gedeckte Schuldverschreibungen und unbesicherte Schuldtitel aufgenommen. 18 % der gesamten Refinanzierungsbasis zum 31. März 2013 entfielen auf Hypothekendarlehen. Die SEB hatte 2010, 2011 und 2012 und im ersten Quartal 2013 guten Zugang zu den lang- und kurzfristigen Kapitalmärkten und dem schwedischen Markt für gedeckte Schuldverschreibungen.

## **STRATEGIE**

### **Fokus auf Kundenbeziehungen**

Im Mittelpunkt des Geschäftsplans der SEB für den Zeitraum 2010–2012 standen die Stärkung langfristiger Kundenbeziehungen und diszipliniertes Wachstum in den Zielmärkten des Konzerns. Gleichzeitig sollte die Belastbarkeit und Flexibilität der Bank durch größere Kapital- und Liquiditätspuffer erhöht werden.

Seit 2010 festigt die SEB ihre Position als nordische Geschäftsbank durch Investitionen in das Firmenkundengeschäft in Skandinavien und Deutschland, wo 300 neue große Firmenkunden gewonnen wurden, sowie im schwedischen KMU-Segment, wo über 30.000 Neukunden hinzukamen. Die SEB hat ihre Ertragsvolatilität verringert und nicht zum Kerngeschäft gehörende Bereiche, darunter das Privatkundengeschäft in Deutschland und in der Ukraine, veräußert. Ferner hat die SEB ihre Kosteneffizienz durch Senkung der zugrunde liegenden Betriebskosten erhöht und eine Bilanz mit soliden Kennzahlen in Bezug auf Eigenkapital, Liquiditätsreserven, Finanzierungsstruktur und Qualität der Aktiva aufgebaut. Gleichzeitig wurde die Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen vollzogen.

Der neue Drei-Jahres-Plan der SEB für den Zeitraum 2013–2015 ist darauf ausgerichtet, die Bank mit den engagiertesten Mitarbeitern und der stärksten Marke in ihren Kernmärkten zu werden und dadurch einen überdurchschnittlich loyalen Kundenstamm aufzubauen. Außerdem intensiviert die SEB ihre Anstrengungen, ihre Position als führende nordische Bank für Firmenkunden und Finanzinstitute sowie als führende Universalbank in Schweden und im Baltikum zu stärken.

Auf operativer Ebene verfolgt die SEB folgende Ziele:

- Nutzung der Firmenkundenplattform in Skandinavien und Deutschland, um das Cross-Selling-Potenzial bei Bestands- und Neukunden besser auszuschöpfen;
- weitere Konsolidierung ihrer Präsenz bei internationalen und nordischen Finanzinstituten;
- weiteres Wachstum im schwedischen KMU-Segment;
- Etablierung als führender Anbieter von Sparprodukten in Schweden; und
- Nutzung der starken SEB-Marke im Baltikum.

Alle diese Aktivitäten werden durch laufende Maßnahmen zur Gewährleistung der Kosteneffizienz und Einhaltung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen begleitet.

Nach Auffassung der SEB hat der letzte Drei-Jahres-Plan das Potenzial für die SEB und ihr Modell der "Relationship Bank" gezeigt. Der größere Kundenstamm, der durch die Umsetzung des Plans gewonnen wurde, bildet eine starke Grundlage für eine gezielte Expansion in den Kernmärkten. Die SEB ist davon überzeugt, dass sie die Erfahrungen, die sie in den letzten drei Jahren bei der Optimierung der Betriebsabläufe (Operational

Excellence) und der Kundenbetreuung (Customer Excellence) gesammelt hat, dazu nutzen kann, um sich eine loyale und zufriedene Kundenbasis zu sichern.

## **Wachstumsstrategie**

Mit Blick in die Zukunft wird die SEB voraussichtlich weiter in drei Hauptbereichen investieren: das Geschäft mit großen Firmen- und institutionellen Kunden in Skandinavien und Deutschland, KMU in Schweden sowie allgemeine Spareinlagen und Vermögensverwaltung. Die drei Bereiche werden weiter unten näher erläutert. Die SEB sieht in diesem Bereich weiterhin günstige Rahmenbedingungen für eine Expansion. Diese Expansion wird erwartungsgemäß vor allem organisch sein, angetrieben durch einen zunehmenden Anteil des Bestandskundengeschäfts, ein größeres Geschäftsvolumen bei Neukunden und eine Zunahme des Kreditgeschäfts. Ein weiterhin starkes Risikomanagement und gründliche Risikoanalysen sollen dabei sicherstellen, dass diese Expansion ausgewogen verläuft.

### *Geschäftsbank in Skandinavien und Deutschland*

Die SEB hält im Segment großer Firmenkunden eine starke Position. Ihre Marktposition als Hausbank ist traditionell besonders stark in Schweden, während ihre Präsenz in anderen nordischen Ländern und Deutschland auf etablierten Führungspositionen in bestimmten Produktbereichen beruht. Die Verbreiterung des Marktauftritts vom Produkthanbieter zum Finanzpartner wird seit 2006 verfolgt, wobei die SEB im Zuge der Finanz- und Staatsschuldenkrise auch in der Lage war, neue Möglichkeiten zur Erweiterung ihres Kundenstamms und zum Ausbau ihrer bestehenden Kundenbeziehungen zu nutzen. Der Bedarf von Firmenkunden nach einer etablierten langfristigen und stabilen Bankbeziehung wurde in den jüngsten Krisen offenkundig, als das Interesse internationaler Banken an einer Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Ländern nachließ. Die SEB gehört gegenwärtig zu den drei größten Geschäftsbanken in Dänemark, Finnland und Norwegen und ist bestrebt, diese Position zur Gewinnung weiterer Marktanteile zu nutzen. In Deutschland ist die SEB seit über 35 Jahren im Großkundengeschäft tätig und erschließt weiter Wachstumspotenziale im Segment der größeren mittelständischen Unternehmen.

Der Wachstumsschwerpunkt lag anfänglich auf einer begrenzten Anzahl von Firmenkunden, bei denen die Möglichkeiten zur Vertiefung ihrer Beziehungen nach Analysen der SEB besonders günstig waren. Seitdem diese Strategie 2010 in Skandinavien und Deutschland intensiver vorangetrieben wurde, konnten ca. 300 neue Beziehungen zu großen Firmen- und institutionellen Kunden aufgebaut werden, und das Kreditvolumen mit großen Firmenkunden hat um ca. SEK 130 Mrd. zugenommen. Die Vertiefung dieser Beziehungen durch kapitaleffiziente Beratungslösungen und die Anbahnung neuer Beziehungen, insbesondere mit Finanzinstituten in Skandinavien und Deutschland und institutionellen Vermögensverwaltern, soll auch künftig fortgesetzt werden.

### *Wachstum bei schwedischen Geschäftskunden im KMU-Segment*

Im KMU-Kundensegment hatte die SEB in Schweden bisher einen Marktanteil von unter 10 %. Die SEB hat zahlreiche Initiativen unternommen, um den Service für kleine Unternehmen zu verbessern, unter anderem durch Aufstockung der Anzahl der Firmenkundenberater, die Einrichtung von Geschäftszentren und die Verringerung der Komplexität. Infolge dieser Maßnahmen ist das KMU-Geschäft in Schweden gewachsen: Seit Beginn des Programms im Jahr 2006 hat sich die Kundenanzahl im KMU-Segment von 65.000 auf 133.000 am 31. März 2013 erhöht, und das Volumen der an schwedische KMU vergebenen Kredite ist von SEK 59 Mrd. am 31. Dezember 2007 auf SEK 157 Mrd. am 31. März 2013 angestiegen. Am 31. März 2013 betrug der Marktanteil der SEB ca. 13 %, der Zielwert liegt bei 15 %. Die Kundenzufriedenheit im KMU-Segment ist hoch: Gemäß dem schwedischen Qualitätsindex SKI belegt die SEB von den fünf größten Banken in Schweden den zweiten Platz in diesem Segment. Außerdem führt Finanzbarometern die SEB auf dem zweiten Platz in der Kategorie "Geschäftsbank des Jahres" und dem ersten Platz in der Kategorie "Bank für kleine Unternehmen des Jahres" (jeweils in Schweden für das Jahr 2012).

Die SEB beabsichtigt, sich weiter auf das KMU-Segment in Schweden zu konzentrieren. Zu diesem Zweck sind für 2013 weitere Investitionen in E-Services und mobile Bankdienstleistungen für KMU-Kunden geplant.

### *Durchgängiges Sparangebot*

Der dritte vorrangige Wachstumsbereich betrifft ein durchgängiges, beratungsorientiertes Angebot an Sparprodukten für Kunden der SEB, unabhängig davon, ob sie am kurz- oder langfristigen Sparen interessiert sind. Die SEB verfügt über eine starke Position im Sparsegment. Sie ist Marktführer im Private Banking in Schweden sowie bei fondsgebundenen Versicherungen in Schweden und Dänemark und verzeichnet eine wachsende Einlagenbasis bei Privatkunden, Unternehmen und Instituten. In den baltischen Ländern bietet die SEB ein breites Spektrum an Sparprodukten und -dienstleistungen an. Die SEB hat ihre Beratungstätigkeiten

und die Produktentwicklung in einer einzigen Organisation innerhalb des Unternehmensbereichs Retail Banking gebündelt, um die Einheitlichkeit des Serviceangebots sicherzustellen und den Kundenbedarf nach Sparlösungen in einem von hoher Volatilität gekennzeichneten Finanzumfeld besser erfüllen zu können. Ebenso wichtig für die SEB ist es, sicherzustellen, dass ihr Angebot den langfristigen demografischen Wandel und die geänderten individuellen Bedürfnisse nach finanzieller Sicherheit im Ruhestand berücksichtigt.

2012 wurde die SEB bei den Global Private Banking Awards der Zeitschrift *The Banker* als beste skandinavische Privatbank und von der Zeitschrift *Euromoney* als beste Privatbank in Schweden und Finnland ausgezeichnet.

#### *Andere Geschäftsfelder*

Neben den drei strategischen Wachstumsbereichen strebt die SEB auch in anderen Geschäftsfeldern, wie im Kreditkartengeschäft und im baltischen Filialgeschäft, Wachstum an. Geografisch wird die Präsenz der SEB in Skandinavien, im Baltikum und Deutschland durch internationale Niederlassungen oder strategische Allianzen mit regionalen Marktführern ergänzt. Die jüngste Erweiterung der internationalen Präsenz der SEB war die Eröffnung einer Zweigniederlassung in Hongkong. Von dort aus bietet die SEB eine vielfältige Produktpalette für Firmenkunden, die in Asien tätig sind, sowie für asiatische Institute, die an einer Geschäftstätigkeit in skandinavischen Ländern interessiert sind.

Die starke Kapital- und Refinanzierungsbasis, die soliden Marktpositionen, der Wettbewerbsvorteil im nordischen Firmenkundenmarkt und die Unterstützung durch ihren größten Aktionär, Investor AB, sind nach Ansicht der SEB Vorteile, die ihr dabei helfen werden, aufkommende Marktchancen wirksam zu nutzen.

#### **Anpassung an einen neuen Regulierungsrahmen**

Ein Schlüsselfaktor bei der Bewertung der Finanzstärke der SEB sind die aktuellen aufsichtsrechtlichen Entwicklungen auf internationaler Ebene. Im Allgemeinen werden die Banken durch die regulatorischen Veränderungen verpflichtet, mehr Eigenkapital, einschließlich Kernkapital, und eine höhere Liquidität vorzuhalten und eine Refinanzierung mit längeren Laufzeiten sicherzustellen. Auf diese Weise soll ein stabileres globales Finanzsystem erreicht werden. Auch wenn die Anforderungen an die Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung schwedischer Banken Ende 2011 und 2012 klarer geworden sind, steht das endgültige Ergebnis noch nicht fest. Es ist jedoch zu erwarten, dass Schweden strengere Vorschriften für die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung auferlegt, als in Basel III (in der Europäischen Union umgesetzt durch CRD IV) vorgeschrieben wird, und die neuen Vorschriften wahrscheinlich schneller als viele andere Länder umsetzt. Die SEB rechnet nicht vor dem 1. Januar 2014 mit einer Einführung der neuen strengeren Eigenkapitalquoten für schwedische Banken. Da die SEB in den letzten drei Jahren erhebliche Kapitalpuffer aufgebaut hat, kann sie sich ihrer Ansicht nach jetzt auf die Optimierung ihrer Kapitalbasis konzentrieren.

Außerdem hat die SFSA eine eigene Variante der ursprünglich in Basel III vorgeschlagenen Mindestliquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio, die "Schwedische LCR") eingeführt, die schwedische Banken ab dem 1. Januar 2013 einhalten müssen. Die schwedische LCR ist in zweierlei Hinsicht strenger als die ursprünglich in Basel III vorgeschlagene Kennziffer. Erstens müssen schwedische Banken die schwedische LCR nicht nur auf einer Gesamtebene (wie in Basel III vorgeschrieben), sondern auch in EUR und USD erfüllen, und zweitens sind schwedische Banken verpflichtet, die geforderte Quote jederzeit und nicht nur auf Quartalsbasis (wie im aktuellen Basel-III-Vorschlag) einzuhalten.

#### **Unsicheres Bankenumfeld**

Das Bankenumfeld ist nach wie vor unsicher und erfordert weiterhin eine starke, belastbare Grundlage, auf der die SEB ihre strategischen Ziele verfolgen kann. Zentral für den Erfolg wird auch künftig die Fähigkeit sein, das Wachstum nach Bedarf zu beschleunigen oder zu verlangsamen, sowie die Kapazität und Konsequenz bei der Umsetzung der Strategie. Um die Belastbarkeit der SEB weiter zu verbessern, wurde die Arbeit an einer wettbewerbsfähigen und effektiven Kostenstruktur 2011 intensiviert. Das Ziel der SEB für 2012 lautete, ihre Gesamtbetriebskosten auf unter SEK 23 Mrd. (Vorgabe 2011: SEK 24 Mrd.) zu verringern. 2011 betragen ihre Gesamtbetriebskosten SEK 23,5 Mrd. auf angepasster Basis. 2012 beliefen sich die Gesamtbetriebskosten ohne Einmaleffekte auf SEK 22,9 Mrd.; unter Berücksichtigung einmaliger IT-Abschreibungen waren es SEK 23,7 Mrd. Für 2013 und 2014 lautet das neue Ziel, die Gesamtbetriebskosten unter die Marke von SEK 22,5 Mrd. zu senken.

Der Verwaltungsrat der SEB hat in drei anderen Bereichen finanzielle Zielwerte für die Geschäftstätigkeit der SEB bekannt gegeben:

- Zahlung einer jährlichen Dividende in Höhe von mindestens 40 % des Ergebnisses je Aktie;

- Aufrechterhaltung einer CET1-Eigenkapitalquote nach Basel III von mindestens 13 %; und
- Erzielung einer Kapitalrendite, die gegenüber anderen Wettbewerbern konkurrenzfähig ist und langfristig 15 % erreichen soll.

Diese Ziele sollen jährlich überprüft werden. Die SEB kann potenziellen Investoren gegenüber nicht zusichern, dass diese Ziele erreicht werden (siehe "*Zukunftsbezogene Aussagen*").

Es herrscht weiterhin ein starker Wettbewerb durch andere skandinavische Banken. Dies spiegelt auch die Robustheit und gute Kapitalausstattung des skandinavischen Bankensystems wider, das nur wenige Berührungspunkte mit den Ländern der Eurozone und den dortigen Problemen der Staatsverschuldung hat. Gleichzeitig ist der Wettbewerb durch europäische und internationale Banken infolge schwächerer Bilanzen und ihrer umfangreichen Engagements in der Eurozone zurückgegangen.

## GESCHICHTE

Die Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) wurde am 1. Januar 1972 durch Verschmelzung der Stockholms Enskilda Bank und der Skandinaviska Banken als Aktiengesellschaft nach schwedischem Recht mit der Eintragsnummer 502032-9081 gegründet. Die Stockholms Enskilda Bank wurde 1856 von André Oscar Wallenberg als erste Stockholmer Privatbank gegründet. 1864 nahm die Skandinaviska Kreditaktiebolaget (die spätere Skandinaviska Banken) ihre Tätigkeit als zweite Stockholmer Privatbank auf.

Seit ihrer Gründung sind langfristige Kundenbeziehungen, unternehmerisches Denken und internationaler Weitblick die Säulen der Geschäftstätigkeit der SEB. Diese Säulen bildeten zusammen mit den gemeinsamen Wurzeln des Hauptaktionärs der SEB, Investor AB, eine unverzichtbare Grundlage für den Aufbau des robusten schwedischen Exportsektors, der international führende Unternehmen in verschiedenen Industriezweigen umfasst.

In den 90er Jahren legte die SEB eine Strategie fest, in deren Mittelpunkt internationale Expansion, langfristige Einsparungen und die Nutzung der Informationstechnologie zur Verbesserung der Produkte und Dienstleistungen für Kunden standen. Im Zuge der Umsetzung dieser Strategie restrukturierte die SEB ihren Geschäftsbetrieb, investierte in neue Technologien, einschließlich E-Banking-Lösungen, und führte strategische Akquisitionen durch.

Durch die Übernahme der Trygg-Hansa AB im Jahr 1997 konnte die SEB ihren Kunden eine Reihe von Lebensversicherungs- und Rentensparprodukten anbieten. Zur Stärkung ihrer Präsenz in Nordeuropa erwarb die SEB im Jahr 2000 die deutsche BfG Bank AG (die heutige SEB AG). In den zehn Jahren von 1998 bis 2008 beteiligte sich die SEB auch an drei baltischen Banken: der Eesti Ühispank in Estland, der Latvijas Unibanka in Lettland und der Vilniaus Bankas in Litauen. In den Jahren 2000 und 2001 erwarb sie Anteile von insgesamt 47,5 % an der polnischen Bank Ochrony Środowiska (**BOŚ**). Diese Akquisitionen dienten dazu, die steigenden Kundenbedürfnisse in diesen Ländern zu erfüllen und das langfristige Wachstumspotenzial im Baltikum und in Osteuropa zu nutzen. 2006 verkaufte die SEB ihre Beteiligung an BOŚ aufgrund von Schwierigkeiten bei der Erlangung der Beherrschung und Realisierung ihrer Pläne und eröffnete stattdessen eine Zweigniederlassung in Polen. Die SEB hat weitere Schritte zur Unterstützung ihrer Kunden in den baltischen Ländern und Osteuropa unternommen, unter anderem durch die Übernahme des lettischen Lebensversicherungsunternehmens Balta Life und der Bank Agio in der Ukraine (die im Mai 2006 in SEB Bank umfirmiert wurde). Außerdem erwarb die SEB im April 2006 die russische PetroEnergoBank (die im Herbst 2007 in SEB Bank umfirmiert wurde). 2007 expandierte die SEB in der Ukraine durch den Kauf der Factorial Bank, einer Bank mit 65 Zweigniederlassungen in der östlichen Ukraine. 2008 erwarb die SEB das polnische Unternehmen GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (**GMAC Commercial Finance**) und erweiterte dadurch ihr Produktangebot in dem Land um Factoring und verwandte Dienstleistungen.

Durch weitere Akquisitionen, darunter Diners Club Nordic (1994), die Privatbank Gyllenberg in Finnland (1997), die 2010 auf die SEB verschmolzen wurde, Orkla Finans in Norwegen (2000), Europay in Norwegen (2002), Eurocard in Dänemark (2004), Codan Pension in Dänemark, jetzt SEB Pension (2004), ABB Credit Oy in Finnland (2005), Privatbanken in Norwegen (2005), KAM Group Limited (Key Asset Management) (2008) und Astrup & Partners AS in Norwegen (2009) hat die SEB ihre Position in Skandinavien weiter ausgebaut.

Am 31. Januar 2011 vollzog die SEB den Verkauf ihres Privatkundengeschäfts in Deutschland (das zur SEB AG gehörte) im Einklang mit ihrer Strategie, sich in Deutschland und den skandinavischen Ländern außerhalb Schwedens auf Bankgeschäfte mit großen Firmen- und institutionelle Kunden zu konzentrieren. Ebenso veräußerte die SEB am 7. Juni 2012 ihr Privatkundengeschäft in der Ukraine. Die SEB ist in der Ukraine weiterhin als Geschäftsbank vertreten, die Firmen- und institutionelle Kunden aus Skandinavien, dem Baltikum und Deutschland betreut.

Von ihren Ursprüngen als schwedische Bank, die vor mehr als 150 Jahren gegründet wurde, hat sich die SEB zu einer führenden skandinavischen Finanzdienstleistungsgruppe entwickelt, die mehr als die Hälfte ihrer Kunden und Mitarbeiter außerhalb Schwedens hat.

## GRUNDKAPITAL UND AKTIONÄRE

Das Grundkapital der Bank lautet auf SEK und verteilt sich auf die von der Bank ausgegebenen Aktien. Die Bank hat zwei Aktiengattungen im Umlauf: A-Aktien und C-Aktien. Jede A-Aktie berechtigt zu einer Stimme und jede C-Aktie zu einem Zehntel einer Stimme. Jeder auf einer Versammlung stimmberechtigte Aktionär kann ohne Einschränkung die Gesamtzahl der mit seinen Aktien verbundenen Stimmrechte ausüben. Laut Aktionärsbeschluss der Hauptversammlung der Bank vom 6. März 2009 und gemäß der in dieser Hauptversammlung beschlossenen Satzung der Bank beträgt das Grundkapital mindestens SEK 10.000.000.000 und höchstens SEK 40.000.000.000 und die Aktienanzahl mindestens 1.000.000.000 und höchstens 4.000.000.000. Die A-Aktien und C-Aktien haben den gleichen Anspruch auf Dividende und einen Anteil am Liquidationsergebnis.

Die folgende Tabelle zeigt Angaben zum gezeichneten Grundkapital der Bank zum 30. A 2013:

Aktienserie	Aktienanzahl	Anzahl der Stimmrechte	Anteil in %	
			Kapital	Stimmrechte
A.....	2.170.019.294	2.170.019.294	98,9	99,9
C.....	24.152.508	2.415.215	1,1	0,1
Summe.....	2.194.171.802	2.172.434.545	100,0 %	100,0 %

Am 30. April 2013 hatte die Bank ca. 275.000 Aktionäre. Zum 30. April 2013 hatten die zehn größten Aktionäre und die 100 größten Aktionäre einen Anteil von 51,0 % bzw. 68,1 % am gesamten Grundkapital und von 51,2 % bzw. 68,3 % an den gesamten Stimmrechten der Bank. Ca. 173.000 oder rund 63 % aller Aktionäre hielten zum 30. April 2013 500 Aktien oder weniger. Ca. 23,4 % des Aktionärskreises der Bank entfallen auf nicht schwedische Aktionäre. Nach Angaben von SIS Ägarservice AB/Euroclear gehören die Aktien der SEB zu den fünf börsennotierten Aktien in Schweden mit dem höchsten Streubesitz.

Zum 30. April 2013 hielten fünf Aktionäre der Bank einen Anteil von mehr als 2,4 % am Grundkapital, wie aus der folgenden Tabelle hervorgeht:

30. April 2013	Aktienanzahl	davon C-Aktien	Anteil in %	
			Aktien	Stimmrechte
Investor AB .....	456.089.264	2.725.000	20,79	20,88
Trygg Foundation <sup>1)</sup> .....	177.447.478		8,09	8,17
Alecta <sup>2)</sup> .....	132.194.000		6,02	6,09
Swedbank/Robur Funds .....	89.366.781		4,07	4,11
Norwegischer Staat .....	63.262.746		2,88	2,91

1) Sw: Trygg-Stiftelsen.

2) Sw: Alecta pensionsförsäkringömsesidig.

Quelle: Euroclear AB Sweden/VPC/SIS Ägarservice AB

## GESELLSCHAFTSZWECK UND GESCHÄFTSGEGENSTAND

Gemäß Artikel 3 der Satzung der Bank besteht ihr Hauptgesellschaftszweck und -geschäftsgegenstand in der Ausübung der in Kapitel 1 Abschnitt 3 und Kapitel 7 Abschnitt 1 des schwedischen Gesetzes über Bank- und Finanzierungswesen (2004: 297) aufgeführten Bank- und Finanzierungstätigkeiten sowie allen damit verbundenen Aktivitäten.

## UNTERNEHMENSBEREICHE

Die SEB hat fünf Unternehmensbereiche: Merchant Banking, Retail Banking, Wealth Management, Life und Baltic, die im Folgenden näher dargestellt werden. Alle Zahlen in den nachstehenden Tabellen und die folgende



Beschreibung der einzelnen Unternehmensbereiche beziehen sich aus Vergleichszwecken nur auf die fortgeführten Geschäftsbereiche.

**Unternehmensbereiche**

Für den Dreimonatszeitraum zum 31. März

(Ungeprüft)	2013			2012		
		Betriebs- ergebnis	Betriebsgewinn	Betriebs- ergebnis	Betriebsge- winn	
	in Mio. SEK	in Mio. SEK	%1)	in Mio. SEK	in Mio. SEK	%1, 2)
Merchant Banking .....	3.658	1.589	43 %	4.052	1.787	49 %
Retail Banking .....	2.898	1.232	33 %	2.685	990	27 %
Wealth Management .....	1.018	391	11 %	958	278	8 %
Life .....	1.200	523	14 %	1.215	542	15 %
Baltic .....	757	252	7 %	834	354	10 %

**Unternehmensbereiche**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember

	2011						2010		
	2012		Angepasst				-		Betriebs- gewinn
	Betriebs- ergebnis	Betriebs- gewinn	Betriebs- ergebnis	Betriebs- gewinn	Betriebs- ergebnis	Betriebs- gewinn	Betriebs- ergebnis	Betriebs- gewinn	Betriebs- gewinn
	in Mio. SEK	in Mio. SEK	in % <sup>1)</sup>	in Mio. SEK	in Mio. SEK	in % <sup>1,2)</sup>	in Mio. SEK	in Mio. SEK	in % <sup>1)</sup>
Merchant Banking .....	15.837	7.109	50 %	16.666	7.481	50 %	16.291	7.330	64 %
Retail Banking .....	11.180	4.353	31 %	10.237	3.128	21 %	8.569	1.910	17 %
Wealth Management .....	4.038	1.289	9 %	4.318	1.371	9 %	4.384	1.477	13 %
Life .....	4.621	1.980	14 %	4.471	1.957	13 %	4.539	2.137	19 %
Baltic .....	3.301	918	6 %	3.383	2.917	20 %	3.340	261	2 %

Die Prozentangaben entsprechen dem Beitrag zum Konzernbetriebsgewinn und ergeben nicht 100 %, weil der Betriebsgewinn der Unternehmensbereiche vor Berücksichtigung des Postens "Sonstige (einschließlich Eliminierungen)" ermittelt wird.

2) Mit Wirkung vom 1. Januar 2012 wurden bestimmte Aktivitäten mit mittelgroßen Firmenkunden, die bisher dem Unternehmensbereich Merchant Banking zugeordnet waren, in den Unternehmensbereich Retail Banking umgegliedert. Ebenso wurde das Spareinlagengeschäft von Wealth Management in Retail Banking umgegliedert. Darüber hinaus wurden bestimmte andere organisatorische Veränderungen vorgenommen. Die Zahlen für 2011 wurden entsprechend angepasst, die Zahlen für 2010 wurden jedoch nicht geändert. Siehe den Abschnitt "Präsentation der Finanzergebnisse".

Die Unternehmensbereiche der SEB werden durch gemeinsame Supportfunktionen auf Konzernebene unterstützt: Business Support und Group Staff.

**Merchant Banking**

Der Unternehmensbereich Merchant Banking ist in erster Linie für die Betreuung von großen Unternehmen, Finanzinstituten und gewerblichen Immobilienkunden der SEB verantwortlich. Bis zum 31. Dezember 2012 gliederte sich Merchant Banking in die folgenden drei Geschäftsfelder:

- Trading and Capital Markets – der das Devisen-, Renten-, Aktien- und Kapitalmarktgeschäft der SEB umfasst;
- Global Transaction Services – bestehend aus den Bereichen Liquiditätsmanagement, Handelsfinanzierung, Leasing und Factoring und dem Verwahrgeschäft; und
- Corporate Banking – der die CRM-Funktion (Client Relationship Management) Gewerbeimmobilien, Unternehmensfinanzierungen und strukturierte Finanzierungen umfasst.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2013 wurde Merchant Banking in vier Geschäftsfelder umstrukturiert:

- Markets – verantwortlich für Marktrisiken sowie den Verkauf, den Vertrieb und die Entwicklung der Produktgruppen der SEB in den Bereichen Devisen, festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Rohstoffe, Futures, Prime Brokerage, Wertpapierfinanzierung und strukturierte Derivate;

- Transaction Banking – verantwortlich für den Verkauf und das Produktmanagement der Produktgruppen Asset Servicing, Liquiditätsmanagement und Working-Capital-Lösungen;
- Investment Banking – verantwortlich für Beratung in Bezug auf Fusionen und Übernahmen, Aktienkapitalmärkte, Debt Origination (Anleihen und Kredite), Konsortialführerschaft bei syndizierten Krediten; ferner fallen in diesen Bereich Akquisitionsfinanzierung, Finanzierung von Anlagegegenständen (Asset Finance), Exportfinanzierung, Projektfinanzierung und Finanzierung von Schiffen;
- Client Coverage – verantwortlich für Risiko- und Rentabilitätsaspekte, einschließlich Betreuung von Firmen-, institutionellen und Immobilienkunden.

Die Geschäftsfelder von Merchant Banking decken zusammen ein breites Spektrum geschäftlicher Tätigkeiten ab. Die wichtigsten davon sind: Kredit- und Fremdfinanzierungsmärkte; Handel mit Aktien, Devisen, festverzinslichen Wertpapieren, Rohstoffen, Derivaten, Futures und börsengehandelten Fonds (ETFs); Beratung, Brokerage, Research und Handelsstrategien innerhalb der Aktien-, Renten-, Rohstoff- und Devisenmärkte; Prime Brokerage und wertpapierbasierte Finanzierungslösungen; Unternehmensfinanzierung; Export-, Projekt-, Asset-backed- und Akquisitionsfinanzierung; Risikokapital; Cash Management, Liquiditätsmanagement und Zahlungsverkehr; Verwahr- und Fondsdienstleistungen sowie Handels- und Supply-Chain-Finanzierung.

Der Unternehmensbereich Merchant Banking der SEB ist in den skandinavischen und baltischen Ländern und in Deutschland tätig. Er wird unterstützt durch ein Netz internationaler Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und Repräsentanzen, die die SEB in London, New York, Singapur, Luxemburg, Nizza, Peking, Schanghai, Warschau, Moskau, Neu Delhi, Hongkong und anderen Standorten unterhält. Zum 31. März 2013 beschäftigte der Unternehmensbereich 2.240 VZÄ in den fortgeführten Geschäftsbereichen.

#### *Retail Banking*

Der Unternehmensbereich Retail Banking der SEB erbringt hauptsächlich Dienstleistungen für Privatkunden und KMU. Er gliedert sich in zwei Geschäftsfelder:

- Retail Sweden und
- Card (die Unternehmensgruppe SEB Kort AB).

Vor ihrem Verkauf (der am 31. Januar 2011 vollzogen wurde) gehörte Retail Germany ebenfalls zum Unternehmensbereich Retail Banking.

Retail Banking betreut ca. 1,6 Millionen Privatkunden und ca. 190.000 KMU; davon sind über 130.000 aktive Nutzer der Cash-Management-Dienstleistungen der Bank. Das Produktangebot dieses Unternehmensbereichs umfasst Beratung, die Vergabe von Hypotheken- und anderen Krediten, Sparprodukte und Kreditkarten sowohl für KMU als auch Privatpersonen in Schweden. Zum 31. März 2013 beschäftigte der Unternehmensbereich 3.533 VZÄ.

Den Kunden des Unternehmensbereichs Retail Banking der SEB stehen 165 Zweigniederlassungen in Schweden sowie Internet-, Mobiltelefon- und persönliches Telefonbanking zur Verfügung, über die sie die Produktangebote und Dienstleistungen der SEB in Anspruch nehmen können. Außerdem bietet Retail Banking Selbstbedienungsgeräte (einschließlich Geld- und Geldeinzahlungsautomaten) an.

Das Geschäftsfeld Card hatte zum 31. März 2013 ca. 3,5 Millionen Zahlungs-, Kredit-, Debit- und Co-Branding-Karten in Skandinavien ausgegeben. Zum Kreditkartengeschäft der SEB gehören Marken wie Eurocard und Diners Club. Außerdem unterhält das Geschäftsfeld Card eine Abteilung zur Abrechnung der Kartenzahlungen für Vertragsunternehmen; solche Abrechnungsverträge bestehen mit rund 180.000 teilnehmenden Händlern.

#### *Wealth Management*

Der Unternehmensbereich Wealth Management hat zwei Hauptgeschäftsfelder:

- Institutional Clients – das Vermögensverwaltungsleistungen für Institutionen, Stiftungen und Lebensversicherungsunternehmen erbringt.
- Private Banking – das umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung, Rechts- und Steuerberatung, Versicherungen, Finanzierungen und Bankgeschäfte für Stiftungen und vermögende Privatpersonen erbringt.

Wealth Management unterhält Niederlassungen in den skandinavischen und baltischen Ländern, Luxemburg, Deutschland, Großbritannien, Singapur und der Schweiz. Der Unternehmensbereich bietet das gesamte

Spektrum an Vermögensverwaltungs- und -beratungsleistungen an. Sein Produktangebot umfasst die Verwaltung von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, Private Equity, Immobilien und Hedgefonds.

Der Vertrieb dieser Dienstleistungen erfolgt hauptsächlich über sein Verkaufsteam für institutionelle Kunden, die SEB Trygg Liv Holding AB (**SEB Trygg Liv**), das Retail-Netzwerk der SEB, eigene Private Banking-Einheiten in den Kernmärkten der SEB und in Großbritannien, Singapur, der Schweiz und Luxemburg sowie über unabhängige Vertriebsstellen.

Zum 31. März 2013 war die SEB einer der größten Vermögensverwalter in Skandinavien. Der Unternehmensbereich Wealth Management beschäftigte zum 31. März 2013 896 VZÄ und hatte ein verwaltetes Vermögen von SEK 1.290 Mrd.

#### *Life*

Der Unternehmensbereich Life übt seine Tätigkeit hauptsächlich unter dem Dach der SEB Trygg Liv, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Bank, und deren verschiedenen Tochterunternehmen aus, die sowohl fondsgebundene als auch klassische Lebensversicherungen anbieten. Der Unternehmensbereich Life hatte zum 31. März 2013 ca. 1,8 Mio. Kunden und gliedert sich in drei Geschäftsfelder:

- SEB Trygg Liv (Schweden);
- SEB Pension (Dänemark) und
- SEB Life & Pension International.

Der Unternehmensbereich Life bietet Produkte in den Bereichen Renten- und Lebensversicherungen für Privatpersonen und Unternehmen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Ländern, an. Das Angebot umfasst zwar sowohl fondsgebundene als auch klassische Lebensversicherungen, jedoch konzentriert sich der Verkauf auf fondsgebundene Versicherungen, die 2012 einen Anteil von knapp über 80 % am Gesamtumsatz des Unternehmensbereichs hatten.

Bestimmte Teile des klassischen Lebensversicherungsgeschäfts der SEB werden über Unternehmen oder im Rahmen von Portfolios und Fonds durchgeführt, die nicht in den Konzernabschluss einbezogen sind.

Die Produkte des Unternehmensbereichs Life werden über das Filialnetz des Privatkundengeschäfts, über Versicherungsmakler, Vermittler und eigenes Verkaufspersonal vertrieben. Zum 31. März 2013 beschäftigte der Unternehmensbereich 1.333 VZÄ.

#### *Baltic*

Der Unternehmensbereich Baltic betreut ca. 1,8 Mio. Privatkunden und ca. 130.000 aktive KMU und ist für das Privat- und Firmenkundengeschäft, den Bereich Handel und Kapitalmärkte sowie Transaktionsdienstleistungen für Kunden in Estland, Lettland und Litauen verantwortlich. Die finanziellen Auswirkungen der in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen Unternehmens- und strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden in den jeweiligen Unternehmensbereichen, also Merchant Banking, Wealth bzw. Life, erfasst. Das Produktangebot dieses Unternehmensbereichs umfasst Beratung, die Vergabe von Hypotheken- und anderen Krediten, Sparprodukte und Kreditkarten sowohl für KMU als auch Privatpersonen in Estland, Lettland und Litauen. Zum 31. Dezember 2012 beschäftigte der Unternehmensbereich 2.857 VZÄ.

Den Kunden des Unternehmensbereichs Baltic stehen 128 Zweigniederlassungen in den baltischen Ländern sowie Internet-, Mobiltelefon- und persönliches Telefonbanking zur Verfügung, über die sie die Produktangebote und Dienstleistungen der SEB in Anspruch nehmen können. Außerdem bietet Baltic Selbstbedienungsgeräte (einschließlich Geld- und Geldeinzahlungsautomaten) an.

Der Unternehmensbereich ist in drei geografische Bankeinheiten und eine gesamt Baltische Immobilieneinheit gegliedert:

- Estland;
- Lettland;
- Litauen; und
- Immobilien-Holdinggesellschaften.

## **WETTBEWERB IN DEN WICHTIGSTEN MARKTSEGMENTEN**

Das schwedische Bankensystem ist sehr stark konsolidiert: Die vier größten Bankengruppen – Nordea Bank AB (**Nordea**), SEB, Svenska Handelsbanken AB (**Svenska Handelsbanken**) und Swedbank AB (Swedbank) – hatten zum 31. Dezember 2012 einen Anteil von ca. 78 % an der Bilanzsumme im Bankenmarkt (Quelle: Statistics Sweden). Per 31. Dezember 2011 entfielen auf diese vier Banken zusammen ca. 70 % der gesamten schwedischen Kundeneinlagen und ca. 72 % des gesamten Kundenkreditvolumens. Jede dieser Banken bietet umfassende Bankdienstleistungen für schwedische Firmenkunden an, die auch die Zielgruppe der Unternehmensbereiche Merchant Banking und Retail Banking bilden. Trotz ihrer bedeutenden Marktanteile führen die vier größten schwedischen Banken einen intensiven Preis- und Leistungswettbewerb, insbesondere im Einlagenmarkt. Dieser Wettbewerbsdruck zeigt sich an den relativ geringen Margen und Gebühren für das gesamte Spektrum an Finanzdienstleistungen für Firmen- und Privatkunden in Schweden, wie sie auch in anderen reifen und konsolidierten europäischen Bankenmärkten zu beobachten sind.

Im schwedischen Lebensversicherungsmarkt sind Försäkringsaktiebolaget Skandia und Länsförsäkringar AB die wichtigsten Wettbewerber der SEB.

Die drei großen schwedischen Banken, mit denen die SEB im Wettbewerb steht, sind gleichzeitig die größten Wettbewerber im skandinavischen Markt. Der Hauptwettbewerber der SEB in Finnland, sowohl im Firmenkunden- als auch Vermögensverwaltungssegment, ist Nordea. Die Sampo Bank ABP (Teil der Danske Bank A/S) ist ebenfalls ein wichtiger Wettbewerber in Finnland. In Norwegen stellen DNB ASA und die Fokus Bank ASA (ebenfalls ein Teil der Danske Bank A/S) die größten Wettbewerber dar. Die beiden bedeutendsten Wettbewerber der SEB in Dänemark sind die Danske Bank und Nordea. Im dänischen Lebensversicherungsmarkt ist Forsikringsselskabet Danica (im Eigentum der Danske Bank A/S) der Hauptwettbewerber; zu den weiteren Wettbewerbern gehören Nordea Pension und PFA Pension (PFA Holding A/S).

In Deutschland steht die SEB vor allem im Wettbewerb mit börsennotierten Banken und den Landesbanken im Firmenkundengeschäft.

In den baltischen Ländern sind die größten Wettbewerber die Swedbank, DNB ASA, Danske Bank A/S (vormals Sampo banka) und Nordea.

Außerdem steht die SEB im Wettbewerb mit anderen großen internationalen Banken im Großkunden- und Investment Banking-Bereich, obgleich sich diese Institute seit dem weltweiten Konjunkturrückgang in den Jahren 2008 und 2009 weniger auf Märkte konzentrieren, die als nicht zum Kerngeschäft gehörig oder als zu wettbewerbsintensiv (wie die skandinavischen Länder) angesehen werden. Seit 2010 nimmt der Wettbewerb durch diese Banken wieder zu, hat aber noch nicht wieder das Vorkrisenniveau erreicht.

## **TOCHTERUNTERNEHMEN**

Die Bank ist das Mutterunternehmen des Konzerns. Ihr wichtigstes Tochterunternehmen ist die SEB AG mit Hauptsitz in Frankfurt am Main. Weitere große Tochterunternehmen sind die Fondförsäkrings AB, SEB Pension A/S, SEB Kort AB, AS SEB Pank (Estonia), AS SEB banka (Lettland) und AB SEB bankas (Litauen), die sich mit Ausnahme der AB SEB im hundertprozentigen Eigentum der SEB befinden. Die Tochterunternehmen der SEB zum 31. Dezember 2012 sind Anhangangabe 27 des Jahresabschlusses 2012 zu entnehmen, der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird. Außerdem wird ein Teil des klassischen Lebensversicherungsgeschäfts der SEB über ein nicht konsolidiertes Unternehmen, Gamla Liv, durchgeführt. Nähere Angaben dazu enthält Anhangangabe 1 "Rechnungslegungsmethoden" des Jahresabschlusses 2012.

## **IMMOBILIEN**

Der Hauptsitz des Konzerns befindet sich in der Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden (Telefon: +46 771 62 10 00). Außerdem unterhält der Konzern eine Reihe anderer Geschäftsräume und Niederlassungen in der gesamten nordeuropäischen Region und an anderen internationalen Standorten. Im Allgemeinen werden alle Immobilien des Konzerns gemietet.

## MANAGEMENT

The Board of Directors (the **Board**) has overall responsibility for the activities of the Group and decides on the nature of its business and its business strategies and goals.

The President is responsible for the day-to-day management of the Group's activities in accordance with the guidelines and established policies and instructions of the Board. The President reports to the Board.

The Group has three control functions, independent of the business operations: Internal Audit, Compliance and Risk Control.

### **Board of Directors**

Members of the Board are appointed by the shareholders at the annual general meeting for a term of office that lasts until the end of the next annual general meeting. In accordance with the Corporate Governance Code the Chairman of the Board is also appointed at the annual general meeting of the Bank's shareholders for a term of office until the end of the next annual general meeting. The Bank's articles of association specify that the Board shall consist of not less than six and not more than twelve members, with a maximum of six deputies. In addition, and in accordance with Swedish law, there must be directors appointed by the Bank's employees. At present, the Board has eleven members elected by the shareholders and two members and two deputies appointed by the Bank's employees. The President is the only member of the Board elected by the shareholders who is also an SEB employee.

The Board appoints and dismisses the President and his/her deputy as well as the Executive Vice Presidents, the Chief Risk Officer, the members of the Group Executive Committee and the Head of Group Internal Audit.

### **Committees of the Board of Directors**

At present, there are three committees within the Board: the Risk and Capital Committee, the Audit and Compliance Committee and the Remuneration and Human Resources Committee. Minutes are kept of each committee meeting and the committees submit regular reports to the Board. Neither the President nor any other officer of the Bank is a member of the Audit and Compliance Committee or the Remuneration and Human Resources Committee. The President is a member of the Risk and Capital Committee of the Board. The work of the Board committees is regulated through instructions adopted by the Board.

#### *Risk and Capital Committee*

The Risk and Capital Committee of the Board supports the Board in establishing and reviewing the Group's organisation so that it is managed in such a way that risks inherent in the Group's activities are identified, defined, measured, monitored and controlled in accordance with external and internal rules. The Committee decides the principles and parameters for measuring and allocating risk and capital within the Group. The Committee reviews and makes proposals for Group policies and strategies, such as the Group Risk Policy and Risk Strategy, the Group Credit Policy, the Group Capital Policy, the Group Liquidity and Pledge Policy and the Group Trading and Investment Policy approved by the Board and monitors the implementation of these policies. It also tracks risks in the Group as they develop. The Risk and Capital Committee makes proposals to the Board regarding the decisions to be taken by the Board concerning limits for market and liquidity risks. The Risk and Capital Committee also prepares, for decision by the Board, a recommendation for the appointment and dismissal of the Chief Risk Officer.

As far as credit matters are concerned, the Risk and Capital Committee adopts credit policies and instructions that supplement the Group Credit Policy and the Group Credit Instruction and makes decisions on individual credit matters (matters of major importance or of importance as to principles). In addition, the Risk and Capital Committee reviews on a regular basis both significant developments in the credit portfolio and the credit evaluation process within the Group. It also examines matters relating to operational risk, market and liquidity risk and insurance risk.

As far as capital matters are concerned, the Risk and Capital Committee regularly reviews essential changes in the overall capital and liquidity situation and the capital adequacy situation of the Group, including the implementation of Basel II. The Risk and Capital Committee deals with changes in the Group's capital goals and with capital management matters, and makes proposals to the Board on such matters, including dividend levels and the set-up and utilisation of repurchase programmes of own shares. The Risk and Capital Committee consists of four members, including the President, and forms a quorum whenever a minimum of three members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Risk and Capital Committee.

### *Audit and Compliance Committee*

The Audit and Compliance Committee of the Board supports the work of the Board in terms of quality control of the Group's financial reports and internal control over financial reporting. When required, the Audit and Compliance Committee also prepares, for decision by the Board, proposals for the appointment or dismissal of the Head of Group Internal Audit. The Audit and Compliance Committee maintains regular contact with the external and internal auditors of the Group and discusses the coordination of the external and internal audit. The Audit and Compliance Committee deals with the accounts and interim reports, as well as with audit reports, including any changes in the accounting rules. It is responsible for ensuring that any remarks and observations from the auditors are followed up. The Audit and Compliance Committee decides on guidelines for the services, other than auditing services, which may be procured by the Bank and the Group from the external auditors. It assesses the external auditors' work and independence and prepares proposals for new auditors prior to the annual general meeting's election of the auditors. The Audit and Compliance Committee establishes an annual audit plan for the internal audit function coordinated with the external audit plan.

The Audit and Compliance Committee also approves the President's proposal for the appointment and dismissal of the Head of Group Compliance and the Group's compliance plan. The internal audit and compliance activities are monitored on a continuous basis.

The Audit and Compliance Committee consists of three members, none of whom are employed by the Group. The Audit and Compliance Committee forms a quorum whenever a minimum of two members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Audit and Compliance Committee.

### *Remuneration and Human Resources Committee*

The Remuneration and Human Resources Committee of the Board prepares, for decision by the annual general meeting, a proposal for remuneration principles applicable to the President and the members of the Group Executive Committee, as well as a proposal for decision by the Board as to remuneration of the President and members of the Group Executive Committee according to the principles established by the annual general meeting. The Remuneration and Human Resources Committee also prepares proposals for decision by the Board as to the remuneration of the Head of Group Internal Audit, the Head of Group Compliance and the Chief Risk Officer. The Remuneration and Human Resources Committee furthermore prepares matters regarding incentive programmes and pension plans, monitors the pension commitments of the Group and monitors, together with the Risk and Capital Committee of the Board, all measures taken to secure the pension commitments of the Group, including the development of the Group's pension foundations. It also discusses personnel matters of strategic importance, such as succession planning for strategically important positions and other management supply issues.

The Remuneration and Human Resources Committee consists of three members, none of whom is employed by the Group. The Remuneration and Human Resources Committee forms a quorum whenever a minimum of two members are present, including the Chairman or Deputy Chairman of the Remuneration and Human Resources Committee.

### **President**

The President is responsible for the day-to-day management of the Group in accordance with the guidelines and established policies and instructions of the Board. The President reports to the Board of Directors and submits at each Board meeting a report on, among other things, the development of the business in relation to resolutions taken by the Board of Directors at each of its meetings.

The President has three different committees at her disposal for the purpose of managing the Group's operations: the Group Executive Committee for business issues, the Group Credit Committee for credit issues and the Group Asset and Liability Committee for capital and risk issues.

### *Group Executive Committee*

In order to protect the Group's interests, the President consults with the Group Executive Committee (**GEC**) and, where applicable, its New Product Approval Committee on matters of major importance. The Group Executive Committee deals with, among other things, matters of common concern to several divisions, strategic issues, business plans, financial forecasts and reports.

The current members of the GEC are as follows:

<u>Name</u>	<u>Position, Other Assignments and Background</u>
Annika Falkengren	<p>President and Chief Executive Officer since November 2005.</p> <p><i>Other present assignments:</i> Deputy Chairman of the Swedish Bankers' Association. Director of Securitas AB. Member of the Supervisory Board of Volkswagen AG and Munich RE.</p> <p><i>Background:</i> Annika Falkengren started as an SEB trainee in 1987 and worked in Trading &amp; Capital Markets from 1988 to 2000. She was appointed Global Head of Fixed Income in 1995, Global Head of Trading in 1997 and Head of Merchant Banking in 2000. In 2001, she became Head of the Corporate &amp; Institutions division and Executive Vice President of SEB, and, in 2004, Deputy Group Chief Executive.</p>
Jan Erik Back	<p>Executive Vice President, Chief Financial Officer since August 2008.</p> <p><i>Other present assignments:</i> None</p> <p><i>Background:</i> Jan Erik Back started his career at Svenska Handelsbanken AB, where he held various positions within finance between 1986 and 1998. He then moved to the insurance company, Skandia, where, after four years, he was appointed CFO. From 2007 to August 2008, Jan Erik Back was First Senior Executive Vice President and CFO of Vattenfall.</p>
Magnus Carlsson	<p>Executive Vice President, Head of Merchant Banking since 2005.</p> <p><i>Other present assignments:</i> None.</p> <p><i>Background:</i> Magnus Carlsson worked at the Bank of Nova Scotia between 1980 and 1993, holding several leading positions in London. He was first employed by SEB in 1993. He became Head of Project &amp; Structured Finance, SEB Merchant Banking, in 1996, and Head of Corporate Clients in 1999. He was also Deputy Head of SEB Merchant Banking and became Head of SEB's Merchant Banking division and an Executive Vice President of SEB in 2005.</p>
Mats Torstendahl	<p>Executive Vice President, Head of Retail Banking since January 2009</p> <p><i>Other present assignments:</i> Vice Chairman of the Swedish Bankers' Association.</p> <p><i>Background:</i> Mats Torstendahl started his career at ABB in 1985. In 1987, he moved to Östgöta Enskilda Bank, where he was branch manager in Stockholm between 1996 and 2000. He was appointed Executive Vice President of Danske Bank in Sweden in 2001 and Senior Executive Vice President and Head of Danske Bank Sweden and a member of Danske Bank Group Executive Committee between 2004 and 2008.</p>
Johan Andersson	<p>Chief Risk Officer since November 2010.</p> <p><i>Other present assignments:</i> None.</p> <p><i>Background:</i> Johan Andersson held different positions within the Merchant Banking division in Stockholm, New York and London between 1980 and 1994. He moved to Group Credits in 1995, became Deputy Head of Group Credits and Risk in 2000. He was Head of Group Credits and Risk from 2004 until 2010.</p>



Viveka Hirdman-Ryrberg

Head of Group Communications since September 2009.

*Other present assignments:* None.

*Background:* Viveka Hirdman-Ryrberg was a consultant with Coopers & Lybrand between 1987 and 1990. She was an analyst and asset manager within Wealth Management between 1990 and 1994 and was appointed as SEB's first Household Economist in 1994, a position she held until 2000. She was Head of Products at SEB Trygg Liv (Life division) between 2001 and 2004 and Group Press Officer between 2004 and 2006. She was appointed Head of the CEO Office in 2007, a position she held until 2009.

Martin Johansson

Head of Business Support since November 2011.

*Other present assignments:* None.

*Background:* Martin Johansson was with Citigroup between 1987 and 2005, first in Citibank Sweden, then in various assignments around the world, including Country Head in Portugal (1999-2002) and Country Head in Canada (2002-2005). Prior to that, he spent three years in Indonesia where he was responsible for the Corporate Banking business and Corporate Finance and four years in Brazil as a Senior Banker. In 2005, he joined SEB as Global Head of Client Relationship Management within Merchant Banking. He was Head of SEB's Baltic division between 2009 and 2011.

Anders Johnsson

Head of Wealth Management since November 2010

*Other present assignments:* None

*Background:* Anders Johnsson started his career at Go' tabanken in 1981. He held different positions within SEB's Merchant Banking Division between 1984 and 1999 in Singapore, Stockholm, and Oslo. He was Head of Private Client, Head of Strategy and Analyses and Head of Equity Trading for private clients within SEB Private Banking between 1999 and 2003 and Head of Trading & Capital Markets, Merchant Banking, between 2003 and 2010.

Ulf Peterson

Head of Group Human Resources since November 2010

*Other present assignments:* None

*Background:* Ulf Peterson has been a SEB employee since 1987. He became a Branch Manager in Uppsala in 1992, was appointed Credit Manager, Region North in 1995 and Deputy Regional Manager, Region North in 1997. He held the same positions in Region East between 1998 and 2000, after which he was appointed Business Area Manager, Operations. He was Global Head of Private Banking between 2002 and 2006 and Global Head of Staff, Retail between 2007 and 2010.

#### *Group Credit Committee*

Until 2012, the Group Credit Committee (**GCC**) was the highest credit-granting body of the Group, with the exception of a few matters that are reserved for the Risk and Capital Committee of the Board. The GCC was also responsible for reviewing the credit-granting rules on a regular basis and for presenting proposals for changes rules to the Risk and Capital Committee of the Board, if necessary. The GCC held 50 meetings during 2011.

#### *Group Risk and Credit Committee*

As of 2012, the GCC is replaced by the Group Risk and Credit Committee (**GRCC**). The GRCC is a decision making body that covers all risk types, making it possible to review portfolios, products and clients from a comprehensive risk perspective.

### *Asset and Liability Committee*

The Asset and Liability Committee (**ALCO**) deals with issues relating to the overall risk level of the Group and its divisions, and determines risk limits and methods for risk-measuring and capital management, among other things. Within the framework of the Group Capital Policy and the Group Risk Policy, ALCO has established policy documents for the responsibility and management of the risks of the Group and for the relationship between risk and capital. The ALCO held 12 meetings during 2011.

### **Internal audit, compliance and risk control**

Group Internal Audit is an independent Group-wide function, reporting directly to the Board. The main responsibility of Group Internal Audit is to provide reliable and objective assurance to the Board and the President on the effectiveness of controls, risk management and governance processes with the aim of mitigating current and evolving risks and in so doing enhancing the control culture within the Group. The Head of Group Internal Audit reports regularly to the Audit and Compliance Committee of the Board and keeps the President and the Group Executive Committee regularly informed. The Audit and Compliance Committee adopts an annual plan for the work of Group Internal Audit.

The Group Compliance function is fully independent from the business operations, although it serves as a support function for the Group's business operations. It is also separated from the legal functions of the Group. Group Compliance is instructed to act proactively by providing information, advice, control and follow-up within the compliance areas. The areas of responsibility for Group Compliance include customer protection, market conduct, prevention of money laundering and financing of terrorism, and regulatory systems and control. The duties of the Group Compliance function are risk management, monitoring, reporting, development of internal rules within the compliance area, training and communication and relations with regulators. The Head of Group Compliance reports regularly to the President and the GEC and informs the Audit and Compliance Committee about compliance issues. Following a Group-wide compliance risk assessment and approval from the Audit and Compliance Committee, the President adopts an annual compliance plan.

The Board has the ultimate responsibility for the risk organisation and for the maintenance of satisfactory internal controls. The Board establishes the overall risk and capital policies and monitors the development of risk exposure. The Risk and Capital Committee works to ensure that all risks inherent in the Group's activities are identified, defined, measured, monitored and controlled in accordance with external and internal rules. The Board's risk policies are supplemented by instructions issued by the Group's risk control function, Group Risk Control. Specific risk mandates are established by the Board and further allocated by board committees and executive management committees. Group Risk Control is responsible for monitoring the Group's risks, primarily credit risk, market risk, operational risk and liquidity risk.

The Board has adopted instructions for the internal audit and compliance activities of the Group. The President has adopted an instruction for the Group Risk Control activities.

### **Directors of SEB**

As at the date hereof, the members of the Board are as follows:

*Directors elected at the 2012 Annual General Meeting*

<b>Names</b>	<b>Position</b>
Marcus Wallenberg <sup>(2)(5)(7)</sup>	<i>Chairman of the Board.</i> Chairman of Saab AB, AB Electrolux and LKAB. Director of AstraZeneca PLC, Stora Enso Oyj, the Knut and Alice Wallenberg Foundation and Temasek Holdings (Private) Ltd.
Tuve Johannesson <sup>(8)</sup>	<i>Deputy Chairman of the Board.</i> Chairman of Ecolean International A/S. Director of Meda AB. Industrial advisor to JC Bamford Excavators Ltd and to EQT.
Jacob Wallenberg	<i>Deputy Chairman of the Board.</i> Chairman of Investor AB. Deputy Chairman of Atlas Copco AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson and SAS AB. Director of ABB Ltd, the Knut and Alice Wallenberg Foundation, The Coca-Cola Company and Stockholm School of Economics.
Johan H. Andresen, Jr.	Owner and Chief Executive Officer of the Ferd Group, Norway. Director of SWIX Sport AS, Junior Achievement Young Enterprise Europe, Junior Achievement Young Enterprise Norway and the

<b>Names</b>	<b>Position</b>
	Norwegian Microfinance Initiative (NMI). Member of Storebrand ASA Board of Representatives and the Corporate Partners Advisory Board at BI Norwegian School of Management.
Signhild Arnegård Hansen	Chairman of the Board of Directors of SLC-Group AB, Svenska LantChips AB, Utah Chips Corporation and Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Vice Chairman of the Swedish-American Chamber of Commerce, USA. Director of Loomis. University Board of Lund University, the Swedish-American Chamber of Commerce (New York), the Swedish Trade Council, the Entrepreneurship and Small Business Research Institute, King Carl XVI Gustaf's Foundation for Young Leadership, Magnora AB and Dagens Industri AB.
Urban Jansson <sup>(1)</sup>	Chairman of EAB, HMS Networks AB and Svedbergs i Dalstorp. Director of Clas Ohlson AB, Lindéngruppen AB and Höganäs AB.
Birgitta Kantola <sup>(9)</sup>	Director of StoraEnso Oyj and Nobina AB.
Tomas Nicolin <sup>(6)</sup>	Director of Nordstjernan AB, Nobel Foundation, Axel and Margaret Ax:son Johnsons Foundation and the Centre for Justice, Research Institute of Industrial Economics, the Swedish Corporate Governance Board and Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Member of Advisory Board of Stockholm School of Economics and the Investment Committee of NIAM Property Fund.
Jesper Ovesen <sup>(3)</sup>	Chairman of Nokia Siemens Networks BV. Director of Orkla ASA.
Carl Wilhelm Ros <sup>(4)</sup>	Director of Camfil AB and INGKA (Ikea) Holding B.V.
Annika Falkengren <sup>(3)</sup>	<i>President and Group Chief Executive Officer.</i> Deputy Chairman of the Swedish Bankers Association. Director of Securitas AB. Member of the Supervisory Board of Volkswagen AG and Munich RE.
<i>Directors appointed by the employees:</i>	
Magdalena Olofsson	Chairman of Financial Sector Union of Sweden SEB Group, Regional Club Stockholm & East of the same union and of the European Works Council SEB Group. Member of the Board of Financial Sector Union Sweden.
Pernilla Pählman	Vice Chairman of the Financial Sector Union of Sweden SEB and of Financial Sector Union of Sweden in SEB's local club Stockholm and East. Representative at Group level Sweden.
<i>Deputy Directors appointed by the employees:</i>	
Maria Lindblad	Second Deputy Chairman of Financial Sector Union of Sweden SEB Group. Chairman of Regional Club Stockholm City of the same union.
Håkan Westerberg	Chairman of the Association of University Graduates at SEB. Chairman of the Regional Association Stockholm of the same Association.

(1) Chairman of Risk and Capital Committee of Board of Directors.

(2) Deputy Chairman of Risk and Capital Committee of Board of Directors.

(3) Member of Risk and Capital Committee of Board of Directors.

(4) Chairman of Audit and Compliance Committee of Board of Directors.

(5) Deputy Chairman of Audit and Compliance Committee of the Board of Directors.

(6) Chairman of Remuneration and Human Resources Committee of the Board of Directors.

(7) Deputy Chairman of Remuneration and Human Resources Committee of the Board of Directors.

(8) Member of Remuneration and Human Resources Committee of the Board of Directors.

(9) Member of Audit and Compliance Committee of Board of Directors.

None of the persons described in this “Management” section of the Base Prospectus has any actual or potential conflict of interest between his or her duties to the Bank and his or her private interests and/or other duties.

The business address of each of the persons described in this “Management” section of the Base Prospectus is Skandinaviska Enskilda Banken, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden.

## MANAGEMENT

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Aktivitäten des Konzerns und entscheidet über die Art seiner Geschäftstätigkeit und seine Geschäftsstrategien und Ziele.

Der geschäftsführende Direktor (President) ist für die Führung des Tagesgeschäfts des Konzerns nach den Richtlinien und festgelegten Grundsätzen und Anweisungen des Verwaltungsrats verantwortlich. Der President ist dem Verwaltungsrat untergeordnet.

Der Konzern hat unabhängig vom Geschäftsbetrieb drei Kontrollfunktionen: Interne Revision, Compliance und Risikosteuerung.

### **Verwaltungsrat**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären in der Hauptversammlung für eine Amtszeit gewählt, die mindestens bis zum Ende der nächsten Hauptversammlung dauert. Gemäß dem Corporate-Governance-Kodex wird der Verwaltungsratsvorsitzende ebenfalls von der Hauptversammlung der Bank für eine Mindestamtszeit bis zum Ende der nächsten Hauptversammlung bestellt. In der Satzung der Bank ist festgelegt, dass sich der Verwaltungsrat aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern und höchstens sechs Stellvertretern zusammensetzt. Außerdem müssen dem Verwaltungsrat nach schwedischem Recht von den Arbeitnehmern der Bank gewählte Vertreter angehören. Gegenwärtig hat der Verwaltungsrat elf von der Hauptversammlung gewählte Mitglieder sowie zwei Mitglieder und zwei Stellvertreter, die von den Arbeitnehmern der Bank bestellt wurden. Der President ist das einzige von der Hauptversammlung gewählte Verwaltungsratsmitglied, das bei der SEB beschäftigt ist.

Der Verwaltungsrat bestellt und entlässt den President und dessen Stellvertreter sowie die Executive Vice Presidents, den Chief Risk Officer, die Mitglieder des Group Executive Committee und den Head of Group Internal Audit.

### **Verwaltungsratsausschüsse**

Derzeit gibt es im Verwaltungsrat drei Ausschüsse: den Risiko- und Kapitalausschuss, den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss sowie den Vergütungs- und Personalausschuss. Bei jeder Ausschusssitzung wird Protokoll geführt, und die Ausschüsse legen dem Verwaltungsrat regelmäßige Berichte vor. Weder der President noch andere leitende Angestellte der Bank gehören dem Prüfungs- und Compliance-Ausschuss oder dem Vergütungs- und Personalausschuss an. Der President ist ein Mitglied des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats. Die Arbeit der Verwaltungsratsausschüsse wird durch vom Verwaltungsrat erlassene Anweisungen geregelt.

#### *Risiko- und Kapitalausschuss*

Der Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats unterstützt den Verwaltungsrat bei der Festlegung und Überprüfung der Organisationsstruktur des Konzerns, damit dieser so geführt wird, dass mit seiner Tätigkeit verbundene Risiken in Übereinstimmung mit externen und internen Vorschriften identifiziert, definiert, gemessen, überwacht und gesteuert werden. Der Ausschuss beschließt die Grundsätze und Parameter für die Bewertung und Zuordnung von Risiken und Kapital innerhalb des Konzerns. Er überprüft und unterbreitet Vorschläge für die konzernweiten Richtlinien und Strategien, wie die vom Verwaltungsrat verabschiedete Group Risk Policy and Risk Strategy, Group Credit Policy, Group Capital Policy, Group Liquidity and Pledge Policy und Group Trading and Investment Policy, und überwacht die Umsetzung dieser Richtlinien. Außerdem verfolgt er die Entstehung von Risiken im Konzern. Der Risiko- und Kapitalausschuss unterbreitet dem Verwaltungsrat Vorschläge für die von ihm zu fassenden Beschlüsse über Limite für Markt- und Liquiditätsrisiken. Außerdem erstellt der Risiko- und Kapitalausschuss zur Beschlussfassung durch den Verwaltungsrat eine Empfehlung für die Bestellung und Entlassung des Chief Risk Officer.

Im Kreditbereich beschließt der Risiko- und Kapitalausschuss Kreditrichtlinien und -weisungen, die die Group Credit Policy und die Group Credit Instruction ergänzen, und entscheidet über einzelne Kreditangelegenheiten (Sachverhalte von großer Bedeutung oder mit Grundsatzcharakter). Außerdem überprüft der Risiko- und Kapitalausschuss regelmäßig sowohl signifikante Entwicklungen im Kreditportfolio als auch den Kreditbewertungsprozess innerhalb des Konzerns. Ferner untersucht er Sachverhalte, die das operative Risiko, Markt- und Liquiditätsrisiko und Versicherungsrisiko betreffen.

Zu den Kapitalangelegenheiten, mit denen sich der Ausschuss befasst, gehört die regelmäßige Überprüfung wesentlicher Veränderungen der gesamten Kapital und Liquiditätslage und der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung des Konzerns, einschließlich der Umsetzung von Basel II. Der Risiko- und

Kapitalausschuss berät über Änderungen der Kapitalziele des Konzerns und Fragen des Kapitalmanagements und unterbreitet dem Verwaltungsrat diesbezügliche Vorschläge, darunter über die Höhe der Dividende und die Gestaltung und Nutzung von Rückkaufprogrammen für eigene Aktien. Der Risiko- und Kapitalausschuss besteht aus vier Mitgliedern, einschließlich des Präsident, und ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretender Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

#### *Prüfungs- und Compliance-Ausschuss*

Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss des Verwaltungsrats unterstützt dessen Arbeit durch eine Qualitätskontrolle der Konzernberichterstattung und eine interne Kontrolle der Rechnungslegung. Bei Bedarf erstellt der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss auch Vorschläge für die Ernennung oder Entlassung des Head of Group Internal Audit und legt sie dem Verwaltungsrat zur Entscheidung vor. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss steht in regelmäßigem Kontakt mit den externen und internen Prüfern des Konzerns und stimmt mit ihnen die Durchführung externer und interner Revisionen ab. Er befasst sich mit der Rechnungslegung und den Zwischenberichten ebenso wie den Prüfungsberichten, einschließlich etwaiger Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften. Er ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass Anmerkungen und Feststellungen der Prüfer weiter verfolgt werden. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss beschließt die Richtlinien für prüfungsfremde Leistungen, die die Bank und der Konzern von den externen Prüfern in Anspruch nehmen können. Zu seinen weiteren Aufgaben gehören die Beurteilung der Arbeit und Unabhängigkeit der externen Prüfer und die Ausarbeitung von Vorschlägen für neue Prüfer vor der Wahl der Abschlussprüfer in der Hauptversammlung. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss legt einen jährlichen Prüfungsplan für die interne Revision fest, der mit dem externen Prüfungsplan abgestimmt wird.

Außerdem genehmigt er den Vorschlag des Präsident für die Ernennung und Entlassung des Head of Group Compliance und den Compliance-Plan des Konzerns. Die Aktivitäten im Bereich der internen Revision und Compliance werden fortlaufend überwacht.

Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss besteht aus drei Mitgliedern, die nicht beim Konzern beschäftigt sind. Er ist beschlussfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretender Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

#### *Vergütungs- und Personalausschuss*

Der Vergütungs- und Personalausschuss des Verwaltungsrats erstellt eine Beschlussvorlage für die Hauptversammlung über die Vergütungsgrundsätze für den Präsident und die Mitglieder des Group Executive Committee sowie einen Vorschlag zur Vergütung des Präsident und der Mitglieder des Group Executive Committee gemäß den von der Hauptversammlung verabschiedeten Grundsätzen, der dem Verwaltungsrat zur Beschlussfassung vorgelegt wird. Außerdem legt der Vergütungs- und Personalausschuss dem Verwaltungsrat Vorschläge für die Vergütung des Head of Group Internal Audit, Head of Group Compliance und Chief Risk Officer zur Beschlussfassung vor. Der Vergütungs- und Personalausschuss bereitet auch Themen im Zusammenhang mit Anreizprogrammen und Altersversorgungsplänen vor, überwacht die Versorgungszusagen des Konzerns sowie zusammen mit dem Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats alle ergriffenen Maßnahmen zur Absicherung dieser Zusagen, einschließlich der Entwicklung der konzerneigenen Vorsorgestiftungen. Ferner berät er über Personalangelegenheiten von strategischer Bedeutung, wie die Nachfolgeplanung für strategisch wichtige Positionen und andere Aspekte der Besetzung des Managements.

Der Vergütungs- und Personalausschuss besteht aus drei Mitgliedern, die nicht beim Konzern beschäftigt sind. Er ist beschlussfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder stellvertretendes Vorsitzende des Ausschusses, anwesend sind.

#### **Präsident**

Der geschäftsführende Direktor (Präsident) ist für die Führung des Tagesgeschäfts des Konzerns nach den internen Richtlinien und festgelegten Grundsätzen und Anweisungen des Verwaltungsrats verantwortlich. Er ist dem Verwaltungsrat untergeordnet und legt auf jeder Verwaltungsratssitzung einen Bericht vor, aus dem unter anderem die Geschäftsentwicklung gegenüber den auf den jeweiligen Verwaltungsratssitzungen gefassten Beschlüssen hervorgeht.

Der Präsident kann bei der Leitung der Tätigkeiten des Konzerns auf drei Ausschüsse zurückgreifen: das Group Executive Committee für geschäftliche Angelegenheiten, das Group Credit Committee für Kreditangelegenheiten und das Group Asset and Liability Committee.

### *Group Executive Committee*

Zum Schutz der Interessen des Konzerns hält der President bei Angelegenheiten von besonderer Bedeutung Rücksprache mit dem Group Executive Committee (**GEC**) und gegebenenfalls mit dem New Product Approval Committee. Das Group Executive Committee befasst sich unter anderen mit geschäftsbereichsübergreifenden Angelegenheiten, strategischen Fragen, Geschäftsplänen, Finanzprognosen und Finanzberichten.

Die derzeitigen Mitglieder des GEC lauten:

<b>Name</b>	<b>Position, andere Funktionen und Werdegang</b>
Annika Falkengren	<p>President und CEO seit November 2005.</p> <p><i>Andere aktuelle Funktionen:</i> Stellvertretende Vorsitzende des schwedischen Bankenverbands. Verwaltungsratsmitglied der Securitas AB. Aufsichtsratsmitglied der Volkswagen AG und Munich RE.</p> <p><i>Werdegang:</i> Annika Falkengren trat 1987 als Trainee bei der SEB ein und war von 1988 bis 2000 in der Abteilung Trading &amp; Capital Markets tätig. 1995 wurde sie zum Global Head of Fixed Income, 1997 zum Global Head of Trading und 2000 zum Head of Merchant Banking ernannt. 2001 übernahm sie als Executive Vice President die Leitung des Unternehmensbereichs Corporate &amp; Institutions. 2004 wurde sie zum Deputy Group Chief Executive befördert.</p>
Jan Erik Back	<p>Executive Vice President, Chief Financial Officer seit August 2008.</p> <p><i>Andere aktuelle Funktionen:</i> Keine.</p> <p><i>Werdegang:</i> Jan Erik Back begann seine berufliche Laufbahn bei der Svenska Handelsbanken AB, wo er von 1986 bis 1998 verschiedene Positionen im Finanzwesen bekleidete. Anschließend wechselte er zum Versicherungsunternehmen Skandia und wurde dort nach vier Jahren zum CFO ernannt. Von 2007 bis August 2008 fungierte Jan Erik Back als First Senior Executive Vice President und CFO bei Vattenfall.</p>
Magnus Carlsson	<p>Executive Vice President, Head of Merchant Banking seit 2005.</p> <p><i>Andere aktuelle Funktionen:</i> Keine.</p> <p><i>Werdegang:</i> Magnus Carlsson war von 1980 bis 1993 für die Bank of Nova Scotia tätig und bekleidete verschiedene Führungspositionen in London. 1993 wechselte er zur SEB. 1996 wurde er Head of Project &amp; Structured Finance, SEB Merchant Banking, und 1999 Head of Corporate Clients. Außerdem war er Deputy Head of SEB Merchant Banking und übernahm 2005 die Leitung des Unternehmensbereichs Merchant Banking und wurde zum Executive Vice President der SEB ernannt.</p>
Mats Torstendahl	<p>Executive Vice President, Head of Retail Banking seit Januar 2009.</p> <p><i>Andere aktuelle Funktionen:</i> Stellvertretender Vorsitzender des schwedischen Bankenverbands.</p> <p><i>Werdegang:</i> Mats Torstendahl begann seine berufliche Laufbahn 1985 bei ABB. 1987 wechselte er zur Östgöta Enskilda Bank, wo er von 1996 bis 2000 als Filialleiter in Stockholm tätig war. 2001 wurde er zum Executive Vice President der Danske Bank in Schweden ernannt. Von 2004 bis 2008 war er Senior Executive Vice President und Leiter der Danske Bank Schweden und gehörte dem Group Executive Committee der Danske Bank an.</p>

- Johan Andersson Chief Risk Officer seit November 2010.  
*Andere aktuelle Funktionen:* Keine.  
*Werdegang:* Johan Andersson bekleidete von 1980 bis 1994 verschiedene Positionen innerhalb des Unternehmensbereichs Merchant Banking in Stockholm, New York und London. 1995 wechselte er zu Group Credits, wo er im Jahr 2000 Deputy Head of Group Credits and Risk wurde. Von 2004 bis 2010 war er Head of Group Credits and Risk.
- Viveka Hirdman-Ryrberg Head of Group Communications seit September 2009.  
*Andere aktuelle Funktionen:* Keine.  
*Werdegang:* Viveka Hirdman-Ryrberg war von 1987 bis 1990 Beraterin bei Coopers & Lybrand. Von 1990 bis 1994 arbeitete sie als Analystin und Vermögensverwalterin im Unternehmensbereich Wealth Management und wurde 1994 der erste Household Economist der SEB, eine Position, die sie bis zum Jahr 2000 innehielt. Von 2001 bis 2004 war sie Head of Products bei SEB Trygg Liv (Unternehmensbereich Life) und von 2004 bis 2006 Group Press Officer. 2007 wurde sie zur Leiterin des CEO Office ernannt, eine Position, die sie bis 2009 bekleidete.
- Martin Johansson Head of Business Support seit November 2011.  
*Andere aktuelle Funktionen:* Keine.  
*Werdegang:* Martin Johansson war von 1987 bis 2005 für die Citigroup tätig, zunächst bei der Citibank in Schweden, anschließend in verschiedenen Funktionen auf der ganzen Welt, darunter als Country Head in Portugal (1999–2002) und als Country Head in Kanada (2002–2005). Davor verbrachte er drei Jahre in Indonesien, wo er für das Firmenkundengeschäft und Unternehmensfinanzierungen verantwortlich war, und vier Jahre in Brasilien als Senior Banker. 2005 wechselte er als Global Head of Client Management des Unternehmensbereichs Merchant Banking zur SEB. Von 2009 bis 2011 leitete er den Unternehmensbereich Baltic der SEB.
- Anders Johnsson Head of Wealth Management seit November 2010.  
*Andere aktuelle Funktionen:* Keine.  
*Werdegang:* Anders Johnsson begann seine berufliche Laufbahn 1981 bei der Götatabanken. Von 1984 bis 1999 bekleidete er im Unternehmensbereich Merchant Banking der SEB verschiedene Positionen in Singapur, Stockholm und Oslo. Von 1999 bis 2003 war er Head of Private Client, Head of Strategy and Analyses und Head of Equity Trading für Privatkunden im Unternehmensbereich Private Banking der SEB und von 2003 bis 2010 Head of Trading & Capital Markets im Unternehmensbereich Merchant Banking.
- Ulf Peterson Head of Group Human Resources seit November 2010.  
*Andere aktuelle Funktionen:* Keine.  
*Background:* Ulf Peterson ist seit 1987 bei der SEB beschäftigt. Er wurde 1992 Filialleiter in Uppsala, 1995 zum Credit Manager für die Region Nord und 1997 zum Deputy Regional Manager für die Region Nord ernannt. Von 1998 bis 2000 bekleidete er die gleichen Positionen für die Region Ost und wurde anschließend zum Unternehmensbereichsleiter Operations ernannt. Von 2002 bis 2006 war er Global Head of Private Banking und von 2007 bis 2010 Global Head of Staff, Retail.



### *Group Credit Committee*

Bis 2012 war das Group Credit Committee (**GCC**) – außer bei einigen Angelegenheiten, die dem Risiko- und Kapitalausschuss des Verwaltungsrats vorbehalten sind – die höchste Kreditvergabeinstanz des Konzerns. Außerdem war das GCC dafür verantwortlich, die Kreditvergebepflichten regelmäßig zu überprüfen und dem Risiko- und Kapitalausschuss gegebenenfalls Vorschläge für die Änderung von Vorschriften vorzulegen. Das GCC hielt 2011 50 Sitzungen ab.

### *Group Risk and Credit Committee*

Mit Wirkung von 2012 wurde das GCC durch das Group Risk and Credit Committee (**GRCC**) ersetzt. Das GRCC ist ein Entscheidungsgremium für alle Risikoarten, sodass Portfolios, Produkte und Kunden aus einer ganzheitlichen Risikosicht überprüft werden können.

### *Asset and Liability Committee*

Das Asset and Liability Committee (**ALCO**) befasst sich mit Themen, die das Gesamtrisiko des Konzerns und seiner Unternehmensbereiche betreffen. Der Ausschuss definiert unter anderem die Risikolimits und legt Methoden für die Risikobewertung und das Kapitalmanagement fest. Im Rahmen der Group Capital Policy und der Group Risk Policy hat das ALCO Grundsatzpapiere für die Risikoverantwortlichkeit und Steuerung von Risiken des Konzerns und für die Beziehung zwischen Risiko und Kapital festgelegt. Das ALCO hielt 2011 zwölf Sitzungen ab.

## **Interne Revision, Compliance und Risikosteuerung**

Group Internal Audit ist eine unabhängige konzernweite Funktion, die direkt dem Verwaltungsrat unterstellt ist. Ihre Hauptaufgabe besteht darin, gegenüber Verwaltungsrat und President ein zuverlässiges und objektives Urteil über die Wirksamkeit der Kontrollen, Risikomanagement- und Governance-Prozesse abzugeben, um bestehende und aufkommende Risiken zu mindern und dadurch die Kontrollkultur innerhalb des Konzerns zu verbessern. Der Head of Group Internal Audit erstattet dem Prüfungs- und Compliance-Ausschuss des Verwaltungsrats regelmäßig Bericht und hält den President und das Group Executive Committee ausführlich auf dem Laufenden. Der Prüfungs- und Compliance-Ausschuss verabschiedet einen jährlichen Plan für die Arbeit der internen Konzernrevision.

Die Funktion Group Compliance ist völlig unabhängig vom gewöhnlichen Geschäftsbetrieb, auch wenn sie als unterstützende Funktion für die Geschäftstätigkeit des Konzerns dient. Ebenso ist sie von den rechtlichen Funktionen des Konzerns getrennt. Group Compliance ist angewiesen, proaktiv zu agieren, indem sie über Compliance-Angelegenheiten informiert, berät, diese kontrolliert und verfolgt. In den Verantwortungsbereich von Group Compliance fallen Verbraucherschutz, Marktverhalten, Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung sowie aufsichtsrechtliche Systeme und Kontrollen. Die Aufgaben der Funktion Group Compliance umfassen Risikomanagement, Überwachung, Meldewesen, Erarbeitung von internen Vorschriften für den Compliance-Bereich, Fortbildung und Kommunikation sowie die Kontaktpflege mit den Regulierungsbehörden. Der Head of Group Compliance erstattet dem President und dem GEC regelmäßig Bericht und informiert den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss über Compliance-Themen. Nach einer konzernweiten Bewertung des Compliance-Risikos und der Genehmigung durch den Prüfungs- und Compliance-Ausschuss verabschiedet der President einen jährlichen Compliance-Plan.

Die oberste Verantwortung für die Organisation des Risikomanagementsystems und die Aufrechterhaltung angemessener interner Kontrollen liegt beim Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat legt die übergeordneten Risiko- und Kapitalrichtlinien fest und überwacht die Entwicklung eingegangener Risiken. Der Risiko- und Kapitalausschuss stellt durch seine Arbeit sicher, dass alle mit den Tätigkeiten des Konzerns verbundenen Risiken nach externen und internen Vorschriften identifiziert, definiert, gemessen, überwacht und gesteuert werden. Die Risikoricthlinien des Verwaltungsrats werden durch Weisungen ergänzt, die von der zentralen Risikosteuerungsfunktion Group Risk Control herausgegeben werden. Der Verwaltungsrat legt spezifische Risikomandate fest, weitere werden von den Verwaltungsratsausschüssen und den Geschäftsführungsausschüssen zugewiesen. Group Risk Control ist für die Überwachung der Risiken des Konzerns verantwortlich. Dabei handelt es sich hauptsächlich um das Kreditrisiko, das Marktrisiko, das operative Risiko und das Liquiditätsrisiko.

Der Verwaltungsrat hat Anweisungen für die internen Revisions- und Compliance-Tätigkeiten des Konzerns verabschiedet. Der President hat eine Anweisung für die Aktivitäten von Group Risk Control erlassen.

## Verwaltungsratsmitglieder der SEB

Zum Datum dieses Informationsmemorandum setzt sich der Verwaltungsrat aus folgenden Mitgliedern zusammen:

*Von der Hauptversammlung 2012 gewählte Verwaltungsratsmitglieder*

<b>Name</b>	<b>Position</b>
Marcus Wallenberg <sup>(2)(5)(7)</sup>	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrats.</i> Vorsitzender der Saab AB, AB Electrolux und LKAB. Verwaltungsratsmitglied der AstraZeneca PLC, Stora Enso Oyj, der Knut and Alice Wallenberg Foundation und der Temasek Holdings (Private) Ltd.
Tuve Johannesson <sup>(8)</sup>	<i>Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats.</i> Vorsitzender der Ecolan International A/S. Verwaltungsratsmitglied der Meda AB. Industrieller Berater von JC Bamford Excavators Ltd und EQT.
Jacob Wallenberg	<i>Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats.</i> Vorsitzender der Investor AB. Stellvertretender Vorsitzender der Atlas Copco AB, Telefonaktiebolaget LM Ericsson und SAS AB. Verwaltungsratsmitglied der ABB Ltd, Knut and Alice Wallenberg Foundation, The Coca-Cola Company und Stockholm School of Economics.
Johan H. Andresen, Jr.	Eigentümer und CEO der Ferd Group, Norwegen. Verwaltungsratsmitglied von SWIX Sport AS, Junior Achievement Young Enterprise Europe, Junior Achievement Young Enterprise Norway und der Norwegian Microfinance Initiative (NMI). Mitglied im Vertretergremium der Storebrand ASA und im Beirat der Firmenpartner an der BI Norwegian School of Management.
Signhild Arnegård Hansen	Vorsitzende des Verwaltungsrats der SLC-Group AB, Svenska LantChips AB, Utah Chips Corporation und Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Stellvertretende Vorsitzende der Schwedisch-Amerikanischen Handelskammer, USA. Verwaltungsratsmitglied von Loomis, Mitglied im Universitätsrat der Universität Lund, Verwaltungsratsmitglied der Schwedisch-Amerikanischen Handelskammer (New York), des Schwedischen Handelsrats, des Entrepreneurship and Small Business Research Institute, der King Carl XVI Gustaf's Foundation for Young Leadership, Magnora AB und Dagens Industri AB.
Urban Jansson <sup>(1)</sup>	Vorsitzender EAB, HMS Networks AB und Svedbergs i Dalstorp. Verwaltungsratsmitglied Clas Ohlson AB, Lindéngruppen AB und Höganäs AB.
Birgitta Kantola <sup>(9)</sup>	Verwaltungsratsmitglied StoraEnso Oyj und Nobina AB.
Tomas Nicolin <sup>(6)</sup>	Verwaltungsratsmitglied Nordstjernan AB, Nobel-Stiftung, Axel and Margaret Ax:son Johnsons Foundation und Centre for Justice, Research Institute of Industrial Economics, Schwedischer Corporate Governance-Rat und Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Mitglied im Beirat der Stockholm School of Economics und Investment Committee des NIAM Property Fund.
Jesper Ovesen <sup>(3)</sup>	Vorsitzender der Nokia Siemens Networks BV. Verwaltungsratsmitglied der Orkla ASA.
Carl Wilhelm Ros <sup>(4)</sup>	Verwaltungsratsmitglied der Camfil AB und INGKA (Ikea) Holding B.V.
Annika Falkengren <sup>(3)</sup>	<i>President und Group Chief Executive Officer.</i> Stellvertretende Vorsitzende des schwedischen Bankenverbands. Verwaltungsratsmitglied der Securitas AB. Aufsichtsratsmitglied der Volkswagen AG und Munich RE.

*Von den Arbeitnehmern bestellte  
Verwaltungsratsmitglieder*

Magdalena Olofsson	Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, SEB-Gruppe, der Regionalgruppe Stockholm & Ost derselben Gewerkschaft und des europäischen Betriebsrats der SEB-Gruppe. Mitglied des Vorstands der Financial Sector Union of Sweden.
Pernilla Pählman	Stellvertretende Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, SEB, und der SEB-Regionalgruppe Stockholm & Ost derselben Gewerkschaft. Schwedische Vertreterin auf Konzernebene.

*Von den Arbeitnehmern bestellte stellvertretende Verwaltungsratsmitglieder*

Maria Lindblad	Zweite Stellvertretende Vorsitzende der Financial Sector Union of Sweden, SEB-Gruppe. Vorsitzende der Regionalgruppe Stadt Stockholm derselben Gewerkschaft.
Håkan Westerberg	Vorsitzender der Vereinigung der Hochschulabsolventen bei der SEB. Vorsitzender der Regionalgruppe Stockholm derselben Vereinigung.

- 
- (1) Vorsitzender des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (2) Stellvertretender Vorsitzender des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (3) Mitglied des Risiko- und Kapitalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (4) Vorsitzender des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.
  - (5) Stellvertretender Vorsitzender des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.
  - (6) Vorsitzender des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (7) Stellvertretender Vorsitzender des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (8) Mitglied des Vergütungs- und Personalausschusses des Verwaltungsrats.
  - (9) Mitglied des Prüfungs- und Compliance-Ausschusses des Verwaltungsrats.

Bei keiner der in diesem Abschnitt "Management" des Basisprospekts aufgeführten Personen liegen tatsächliche oder potenzielle Interessenkonflikte zwischen ihren Pflichten gegenüber der Bank und ihren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten vor.

Die Geschäftsanschrift der in diesem Abschnitt "Management" des Basisprospekts aufgeführten Personen lautet Skandinaviska Enskilda Banken, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

## TAXATION

### DANISH TAXATION

*The following is a summary description of the taxation in Denmark of the Securities. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of the Securities, 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. The tax considerations for Danish resident investors of acquiring, holding or disposing the Securities depend on the investor's tax status and the specific terms applicable to every single emission. Potential investors are in all circumstances strongly recommended to contact their own tax advisors to clarify the individual consequences of the investment, holding and disposal of the Securities. No representations with respect to the tax consequences of any particular holder are made hereby.*

No matter whether the Securities are issued by a foreign issuer, or a Danish tax resident issuer, income derived from the Securities will not be subject to Danish withholding tax provided that the Securities do not constitute "controlled debt" in relation to a Danish tax resident issuer as referred to in sections 2 (1) (d) and 2 (1) (h) of the Danish Corporate Tax Act and section 65 D of the Danish Withholding Tax Act. Consequently, there should be no Danish tax implications for holders of the Securities that have no relationship with a Danish tax resident issuer other than the holding of the Securities.

Danish tax resident investors will generally be taxable on interest. Both capital gains and losses, if any, will with few exceptions be taxable respectively deductible. One exception to this concerns private individual investors. Such investors are subject to Danish taxation on gains and losses on bonds denominated in all currencies with the exception of an annual de minimis threshold of DKK 2,000.

Under the EU Savings Directive, Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of payments of interest (and other similar income) paid by a person to an individual resident, or to certain other types of entities established in that other Member State except that, for a transitional period, Luxembourg and Austria may instead (unless during that period they elect otherwise) impose a withholding system in relation to such payments (subject to a procedure whereby, on meeting certain conditions, the beneficial owner of the interest or other income may request that no tax be withheld). The European Commission has proposed certain amendments to the Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. The European Union savings directive has been implemented in Denmark pursuant to section 8 X of the Danish Tax Control Act.

### FINNISH TAXATION

*The following is a general description of certain tax considerations relating to the Securities. The following description relates only to payments by the Bank to beneficial owners of the Securities and may not apply to certain classes of persons such as Dealers. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Finland or elsewhere. Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries. This description is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date, including changes with retroactive effect.*

*For the purpose of the Finnish tax consequences described herein, it is assumed that the Bank is neither a resident nor deemed to be a resident of Finland for Finnish tax purposes and the Securities are not issued, or payments under the Securities made, through a Finnish permanent establishment of the Bank.*

#### General

Finnish residents and non-residents are treated differently for tax purposes in Finland. Finnish residents are subject to taxation in Finland on their worldwide income. Non-residents who are not generally liable to tax in Finland are subject to taxation in Finland solely in respect of their Finnish source income.

Generally, an individual is deemed to be a Finnish resident if such an individual continuously resides in Finland for more than six months or if the permanent home and dwelling of such an individual is in Finland. A citizen of Finland who has moved abroad is regarded as a resident for Finnish tax purposes until three years have passed

after the end of the year of emigration, even though the individual does not reside in Finland over six months or the permanent home and dwelling is not located in Finland, if such an individual cannot prove that he/she has not had any essential relationship to Finland in the tax year in question.

Legal entities established under the laws of Finland are regarded as residents of Finland in accordance with domestic tax law.

Double tax treaties may restrict the authority of the Finnish state to tax the foreign source income of an individual or entity deemed as resident of Finland pursuant to Finnish domestic tax law.

### **Resident Holders of Securities**

Under present Finnish domestic tax law, holders of Securities who are resident in Finland for tax purposes, are as a general rule subject to Finnish tax on interest payments received under the Securities and on gains realized on the sale, exchange, redemption or other disposition of the Securities.

#### *Individuals and estates*

Interest and any similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) received by individuals and estates as holders of Securities and capital gain accrued on the Securities is generally taxed as capital income unless the Securities are considered to belong to the business activity of an individual or estate. Capital income is taxed at a flat rate of 30 per cent to the extent the annual capital income of the individual or estate does not exceed EUR 50,000. If the capital income exceeds EUR 50,000 the tax rate is 32 per cent.

Provided the Notes and Certificates are considered as securities for purposes of Finnish taxation, losses realized on the sale or redemption of Securities should be deductible against capital gains. The losses are only deductible against capital gains arising in the same year and the following five years. Where the Notes and Certificates are not considered as securities for purposes of Finnish taxation, losses may be non-deductible.

The classification of financial instruments as securities for purposes of Finnish taxation is subject to a degree of uncertainty. Present case law, still subject to review by the Finnish Supreme Administrative Court, suggests that the Securities, where listed on a regulated market, should, as a main rule, be considered securities for Finnish tax purposes.

Income and gains from Securities considered as belonging to the business activity of an individual or estate for Finnish tax purposes are included in the total business income of such individual or estate. The business income will be divided, according to the Finnish Income Tax Act, to be taxed as capital income (taxed at the rate of 30 or 32 per cent) and earned income (taxed at a progressive tax rate).

#### *Corporates*

Interest and any similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) received by corporate holders of Securities and capital gain accrued on the Securities is generally taxed as business income or other income, taxed at the corporate income tax rate of 24.5 %. Where the Securities are considered business assets, losses realized should be deductible against business income.

Where the Securities are considered to belong to the other income source, losses realized should be deductible against capital gains in the other income source arising in the same year and the following five years, provided the Notes and Certificates are classified as securities for purposes of Finnish taxation (see section on Individuals and estates above).

Tax exemptions may apply with respect to certain categories of corporate holders of Securities, such as tax exempt investment institutions, pension funds or other entities that are exempt from Finnish corporate income tax.

### **Non-Resident Holders of Securities**

Holders of Securities who are not resident in Finland for tax purposes and who do not conduct business through a permanent establishment in Finland will not be subject to Finnish taxes either on payments in respect of the

Securities or gains realized on the sale, exchange, redemption or other disposition of the Securities. Where the income under the Securities is attributable to a permanent establishment of a Non-resident holder of the Securities, the taxation would generally follow the taxation of resident holders of the Securities (see above).

### **Withholding**

The Bank is not under an obligation to perform any withholding or deduction for or on account of any income tax imposed, levied, withheld, or assessed by Finland or any political subdivision or taxing authority thereof or therein in respect of any payments under the Securities. Further, such payments may be made free of any withholding when the recipient of the payment is not resident in Finland for tax purposes, or is a corporate resident in Finland for tax purposes.

An agent or intermediary (such as a financial institution) resident in Finland for tax purposes, when effecting a payment to an individual or estate resident in Finland, is generally under the obligation to withhold advance income tax at the rate of 30 per cent from any interest and similar income (e.g. interest compensation, FI: *jälkimarkkinahyvitys* and index compensation, FI: *indeksihyvitys*) or proceeds from the sale, redemption or other disposition not classified as capital gain paid to an individual residing in Finland, where such payment is made through the agent or intermediary, or a Finnish permanent establishment of such agent or intermediary.

Proceeds from the sale, redemption or other disposition of the Securities are generally classified as capital gain for purposes of Finnish taxation, provided the Notes and Certificates are classified as securities for purposes of Finnish taxation (see section on Resident Holders of Securities – Individuals and estates above). Payments classified as capital gain for purposes of Finnish tax laws are generally not subject to withholding.

### **Transfer Taxation**

A transfer of the Securities is not subject to Finnish transfer taxation.

## **NORWEGIAN TAXATION**

The following summary is based on current Norwegian law and practice, which is subject to changes that could prospectively or retrospectively modify or adversely affect the stated tax consequence. Prospective purchasers of Securities should consult their own professional advisers as to their respective tax positions.

Payments of any interest or principal under the Securities to holders who are not Norwegian residents for tax purposes, are not subject to any tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein except for payments attributable to such a person's branch, permanent establishment or operation in Norway that may be subject to tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein. Holders of Securities are not deemed to be resident, domiciled or carrying on business in Norway by reason only of holding such Securities.

Norwegian tax law does not provide for the deduction of or withholding from payments of any principal or interest to the holder of any Securities. In addition, no income, capital gains, transfer or similar tax is currently imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein on a non-resident's sale, redemption or other disposition of Securities, except for payments attributable to a non-resident's branch, permanent establishment or operation in Norway that may be subject to tax imposed by Norway or any political subdivision thereof or therein.

## **SWEDISH TAXATION**

The following is a general description of certain Swedish tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities. Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amount under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries. This summary is based upon the laws as in effect on the date of the Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date.

Under Swedish tax law payment of any principal or interest to the holder of any Securities is normally not subject to Swedish income tax, provided that such holder is not tax resident in Sweden. A person is resident in Sweden if he (a) is domiciled in Sweden or (b) has his habitual abode in Sweden or (c) earlier has been domiciled in Sweden and after having moved abroad continues to have an essential connection with Sweden (for example is engaged in trade or business in Sweden). A person can also be liable to tax in Sweden if engaged in trade or business through a permanent establishment in Sweden. Holders of Securities are not deemed to be resident, domiciled or carrying on business in Sweden by reason only of holding such Securities.

Swedish tax law does not provide for the deduction of or withholding from payments of any principal or interest to the holder of any Securities except on payments of interest to a holder who is an individual or an estate of a deceased individual with tax residence in Sweden. In such case deduction of 30 per cent. is made from any interest payments.

Holders of Securities who are not tax resident in Sweden are normally not taxable in Sweden for gains realised on disposal or redemption of the Securities. However, individuals who are not tax resident in Sweden may be subject to capital gains taxation in Sweden. This is the case where the Securities qualify as participation rights (*Sw.delägarrätt*) and provided that the holder, at any time during the calendar year when the sale or redemption occurs, or during the preceding ten calendar years, has been domiciled or permanently resident in Sweden. In many cases, however, the applicability of this rule is limited by tax treaties between Sweden and other countries.

In principle, securities may be regarded as participation rights for tax purposes where the structure or mode of operation of the securities are similar to shares or other securities specifically mentioned in the tax code. The qualification will be made on a case to case basis, but Securities may qualify as participation rights in case the underlying assets comprise of more than 50 per cent. shares or other participation rights.

No inheritance tax, gift tax or net wealth tax is levied in Sweden.

The EU Savings Directive (see below) has been implemented in Sweden.

### **EU Savings Directive**

Under Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on the taxation of savings income (the **EU Savings Directive**), Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland). In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Directive. The final form of the measure is still unknown.

The European Commission has proposed certain amendments to the Directive, which may, if implemented amend or broaden the scope of the requirements described above.

### **LUXEMBOURG TAXATION**

*The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Securities may, therefore, wish to consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.*

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

#### **Withholding Tax**

##### **(i) Non-resident holders of Securities**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the laws of 21 June 2005, as amended (the Laws), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders

of Securities, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Securities, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Securities held by non-resident holders of Securities.

Under the Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the Savings Directive) and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the Territories), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity, as defined by the Laws, which is resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the competent Luxembourg fiscal authority in order for such information to be communicated to the competent tax authorities of the beneficiary's country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Securities coming within the scope of the Laws will be subject to a withholding tax at a rate of 35 per cent.

In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Savings Directive.

#### **(ii) Resident holders of Securities**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the Law), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Securities, nor on accrued but unpaid interest in respect of Securities, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Securities held by Luxembourg resident holders of Securities.

Under the Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the Savings Directive) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10 per cent. 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. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Securities coming within the scope of the Law will be subject to a withholding tax at a rate of 10 per cent.

### **GERMAN TAXATION**

*The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

*As each Series or Tranche of Securities may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche of Securities as set out in the respective Issue Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment.*

*As this summary is of a general nature only, prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposal of Securities, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.*

#### **Tax Residents**

The section "Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

##### *Withholding tax on ongoing payments and capital gains*

Ongoing payments received by an individual Securityholder will be subject to German withholding tax if the Securities are kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a



**Disbursing Agent**, *auszahlende Stelle*). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). Individuals subject to church tax may apply in writing for church tax to be levied by way of withholding also. Absent such application, such individuals have to include their investment income in their income tax return and will then be assessed to church tax. For German banks, an electronic information system for church withholding tax purposes will apply in relation to investment income received after 31 December 2013, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax. The same treatment applies to capital gains (i.e. the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by an individual Securityholder provided the Securities have been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition. Where Securities are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Securities), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Securities have been disposed of separately.

To the extent the Securities have not been kept in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Securities (**Accrued Interest**, *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Securities by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the **EU Savings Directive**) (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Securities expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of the Securities will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where the Securities provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Securities provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Securities and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Securities providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Securities shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Securities providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Securities do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent may generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income realised by the individual Securityholder via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent may also deduct Accrued Interest on the Securities or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions, the Disbursing Agent may credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by the individual Securityholder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Individual Holders of Securities may be entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the individual Securityholder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Securityholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Securities held by a corporation as Securityholder while ongoing payments, such as interest payments, are

subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Securities form part of a trade or business, subject to further requirements being met.

#### *Taxation of current income and capital gains*

The personal income tax liability of an individual Securityholder deriving income from capital investments under the Securities is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Securities kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the individual Securityholder must report his or her income and capital gains derived from the Securities on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge and church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), the individual Securityholder may, and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must, also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, an individual Securityholder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Securities can only be off-set against investment income of the individual Securityholder realised in the same or the following years. Where Securities form part of a trade or business the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Securities form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Securities qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Securityholder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Securityholder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Securityholder. Where Securities form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Securities may also be subject to German trade tax. Generally the deductibility of capital losses from Securities which qualify for tax purposes as forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transaction derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from forward/futures transaction in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging the Holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

#### **Non-residents**

Interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Securityholder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Securities are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Securities are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Security or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Securities or interest coupons, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

#### **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Securities will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Security is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

## **Other Taxes**

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Securities. 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). It is currently proposed that the FTT should be introduced in the participating EU Member States on 1 January 2014.

## **EU Savings Directive**

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the EU Savings Directive into German law. These provisions apply from 1 July 2005.

## **UNITED KINGDOM TAXATION**

*The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom law and published HM Revenue and Customs ("HMRC") practice relating to certain aspects of United Kingdom taxation. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective securityholders depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective noteholders who are in any doubt as to their tax position or who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom should seek their own professional advice.*

Payments of interest on the Securities may be made without withholding on account of United Kingdom income tax.

HMRC has powers, in certain circumstances, to obtain information about: payments derived from securities (whether income or capital); certain payments of interest (including the amount payable on the redemption of a deeply discounted security); and securities transactions.

The persons from whom HMRC can obtain information include: a person who receives (or is entitled to receive) a payment derived from securities; a person who makes such a payment (received from, or paid on behalf of another person); a person by or through whom interest is paid or credited; a person who effects or is a party to securities transactions (which includes an issue of securities) on behalf of others; registrars or administrators in respect of securities transactions; and each registered or inscribed holder of securities.

The information HMRC can obtain includes: details of the beneficial owner of securities; details of the person for whom the securities are held, or the person to whom the payment is to be made (and, if more than one, their respective interests); information and documents relating to securities transactions; and, in relation to interest paid or credited on money received or retained in the United Kingdom, the identity of the security under which interest is paid. HMRC is generally not able to obtain information (under its power relating solely to interest) about a payment of interest to (or a receipt for) a person that is not an individual. This limitation does not apply to HMRC's power to obtain information about payments derived from securities.

HMRC has indicated that it will not use its information-gathering power on interest to obtain information about amounts payable on the redemption of deeply discounted securities which are paid before 6 April 2014.

In certain circumstances the information which HMRC has obtained using these powers may be exchanged with tax authorities in other jurisdictions.

## **The Proposed Financial Transactions Tax ("FTT")**

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the participating Member States).

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt.

Under current proposals the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and is the subject of legal challenge. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate. Prospective holders of the Securities are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

### **Foreign Account Tax Compliance Act**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30 per cent withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or **FFI** (as defined by FATCA)) that does not become a **Participating FFI** by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service (the **IRS**) to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Bank (a **Recalcitrant Holder**). The Bank is classified as an FFI.

The new withholding regime will be phased in beginning 1 January 2014 for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Securities characterised as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or after the "**grandfathering date**", which is the later of (a) 1 January 2014 and (b) the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, or which are materially modified on or after the grandfathering date and (ii) any Securities characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Securities are issued before the grandfathering date, and additional Securities of the same series are issued on or after that date, the additional Securities may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Securities, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have announced their intention to negotiate intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in a Model 1 IGA jurisdiction would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes (unless it has agreed to do so under the U.S. "qualified intermediary," "withholding foreign partnership," or "withholding foreign trust" regimes). The Model 2 IGA leaves open the possibility that a Reporting FI might in the future be required to withhold as a Participating FFI on foreign passthru payments and payments that it makes to Recalcitrant Holders. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Sweden are in dialogue regarding entering into an IGA.

If the Bank becomes a Participating FFI under FATCA, the Bank and financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Securities is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

If an amount in respect of FATCA Withholding were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments made in respect of the Securities, neither the Bank nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

Whilst the Securities are in global form and held within the clearing systems, it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Securities by the Bank, any paying agent and the Common Depository or Common Safekeeper, given that each of the entities in the payment chain beginning with the Bank and ending with the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Securities. The documentation expressly contemplates the possibility that the Securities may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Securities will only be printed in remote circumstances.

**FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Bank and to payments they may receive in connection with the Securities.**

**TO ENSURE COMPLIANCE WITH IRS CIRCULAR 230, EACH TAXPAYER IS HEREBY NOTIFIED THAT: (A) ANY TAX DISCUSSION HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY THE TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL INCOME TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; (B) ANY SUCH TAX DISCUSSION WAS WRITTEN TO SUPPORT THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS OR MATTERS ADDRESSED HEREIN; AND (C) THE TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISER.**

## BESTEUERUNG

### BESTEUERUNG IN DÄNEMARK

*Es folgt eine zusammenfassende Darstellung der Besteuerung der Wertpapiere in Dänemark. Die folgende Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Aspekte, die für die Entscheidung zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Wertpapiere von Bedeutung sein können, umfassend darzustellen, und geht nicht auf die Steuerfolgen für alle Kategorien von Anlegern ein, die zum Teil Sonderregelungen unterliegen können. Die steuerlichen Erwägungen, die in Dänemark ansässige Anleger im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Wertpapiere anstellen sollten, sind abhängig vom steuerlichen Status des jeweiligen Anlegers sowie den konkreten Bedingungen der einzelnen Emission. In jedem Fall wird potenziellen Anlegern dringend empfohlen, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der für sie zu erwartenden Folgen einer Anlage in die Wertpapiere bzw. des Haltens und der Veräußerung der Wertpapiere zu Rate zu ziehen. Die vorliegende Zusammenfassung enthält keinerlei Zusicherungen hinsichtlich der Steuerfolgen für einen bestimmten Gläubiger.*

Unabhängig davon, ob die Wertpapiere von einem ausländischen oder einem in Dänemark ansässigen Emittenten begeben werden, unterliegen die aus ihnen erzielten Einkünfte keiner Quellensteuer in Dänemark, sofern die Wertpapiere nicht als "der Aufsicht unterliegende Verbindlichkeiten" eines in Dänemark steueransässigen Emittenten im Sinne der Ziffern 2 (1) (d) und 2 (1) (h) des dänischen Körperschaftsteuergesetzes sowie Ziffer 65 D des dänischen Quellensteuergesetzes eingestuft werden. Folglich sollten sich in Dänemark keine Steuerfolgen für Wertpapiergläubiger ergeben, die außer durch das Halten der Wertpapiere nicht in einer Beziehung zu einem in Dänemark steueransässigen Emittenten stehen.

In Dänemark steueransässige Investoren müssen grundsätzlich Steuern auf Zinserträge entrichten. Etwaige Veräußerungsgewinne und -verluste sind außer in wenigen Ausnahmefällen steuerpflichtig bzw. abzugsfähig. Eine dieser Ausnahmen gilt für Privatanleger. Gewinne und Verluste dieser Anleger aus auf beliebige Währungen lautenden Schuldverschreibungen unterliegen der Besteuerung in Dänemark, sofern sie einen Mindestbetrag von DKK 2.000 pro Jahr übersteigen.

Nach der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie sind die Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden der übrigen Mitgliedstaaten Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (und vergleichbaren Einkünften) zu übermitteln, die von einer Person an eine in dem betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige Privatperson oder bestimmte dort errichtete andere Rechtsträger geleistet werden; ausgenommen hiervon sind Luxemburg und Österreich, die während eines Übergangszeitraums stattdessen (sofern sie sich während dieses Zeitraums nicht anders entscheiden) eine Quellensteuer auf solche Zahlungen erheben können (wobei ein Verfahren verfügbar sein muss, mit welchem der Begünstigte der Zins- oder sonstigen Einkünfte beantragen kann, dass kein Steuerabzug vorgenommen wird). Die Europäische Kommission hat bestimmte Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, die, sofern sie umgesetzt werden, eine Änderung oder Erweiterung der vorstehend beschriebenen Anforderungen nach sich ziehen könnten. Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie wurde in Dänemark durch Ziffer 8 X des dänischen Steueraufsichtsgesetzes umgesetzt.

### BESTEUERUNG IN FINNLAND

*Es folgt eine allgemeine Darstellung bestimmter steuerlicher Aspekte in Bezug auf die Wertpapiere. Die folgende Darstellung bezieht sich ausschließlich auf Zahlungen der Bank an wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere und trifft unter Umständen für bestimmte Personengruppen wie beispielsweise Platzeure nicht zu. Sie erhebt nicht den Anspruch, sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere in Finnland oder andernorts relevanten steuerlichen Aspekte vollständig darzustellen. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten ihre eigenen Steuerberater dahingehend zu Rate ziehen, welche nationalen steuerlichen Bestimmungen hinsichtlich des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Wertpapieren und der Vereinnahmung von Zins-, Kapital- und sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere für sie relevant sein könnten und welche Steuerfolgen die genannten Tätigkeiten in den jeweiligen Ländern nach sich ziehen würden. Die vorliegende Zusammenfassung basiert auf der Rechtslage zum Datum dieses Basisprospekts und gilt vorbehaltlich etwaiger danach in Kraft tretender (auch rückwirkender) Rechtsänderungen.*

*Im Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Steuerfolgen nach finnischem Recht wurde unterstellt, dass die Bank weder in Finnland ansässig ist noch für Steuerzwecke als dort ansässig gilt und dass weder die Begebung der Wertpapiere noch die Leistung von Zahlungen darauf über eine finnische Betriebsstätte der Bank erfolgen.*

## **Allgemeines**

Die steuerliche Behandlung in Finnland unterscheidet sich in Abhängigkeit davon, ob eine Person in Finnland ansässig ist oder nicht. In Finnland ansässige Personen unterliegen mit ihren gesamten weltweit erzielten Einkünften der Besteuerung in Finnland. Nicht in Finnland ansässige Personen, die nicht grundsätzlich in Finnland steuerpflichtig sind, unterliegen der Besteuerung in Finnland nur hinsichtlich ihrer Einkünfte aus finnischen Quellen.

Grundsätzlich gilt eine natürliche Person als in Finnland ansässig, wenn sie sich während eines Zeitraums von über sechs Monaten ununterbrochen in Finnland aufhält oder dort ihren ständigen Wohnsitz hat. Ein finnischer Staatsangehöriger, der ins Ausland verzogen ist, wird bis zum Ablauf von drei Jahren nach dem Ende des Jahres der Auswanderung als in Finnland ansässig behandelt, auch wenn er sich weder während eines Zeitraums von über sechs Monaten ununterbrochen in Finnland aufhält noch dort seinen ständigen Wohnsitz hat, es sei denn, er kann nachweisen, dass in dem fraglichen Steuerjahr keine wesentliche Beziehung zu Finnland bestanden hat.

Nach finnischem Recht errichtete juristische Personen werden gemäß den Vorgaben des inländischen Steuerrechts als in Finnland ansässig betrachtet.

Die Befugnis des finnischen Staates zur Besteuerung ausländischer Einkünfte einer natürlichen oder juristischen Person, die nach finnischem Steuerrecht als in Finnland ansässig gilt, kann aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen beschränkt sein.

## **In Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren**

Nach derzeitigem finnischem Steuerrecht unterliegen Gläubiger von Wertpapieren, die in Finnland steuerlich ansässig sind, grundsätzlich der Besteuerung auf Zinseinkünfte aus den Wertpapieren sowie auf Gewinne aus deren Verkauf, Umtausch, Rückzahlung oder sonstigen Veräußerung.

### *Natürliche Personen und Vermögensmassen*

Von natürlichen Personen und Vermögensmassen als Gläubiger von Wertpapieren vereinnahmte Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B. Zinsausgleichszahlungen FI: jalkimarkkinahyvitys, und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) sowie Veräußerungsgewinne aus den Wertpapieren werden grundsätzlich als Kapitaleinkünfte besteuert, es sei denn, die Wertpapiere werden dem Betriebsvermögen einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse zugerechnet. Kapitaleinkünfte einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse werden bis zu einer Höhe von EUR 50.000 pro Jahr pauschal mit einem Satz von 30 % besteuert. Übersteigen die Kapitaleinkünfte EUR 50.000, so erhöht sich der Steuersatz auf 32 %.

Wenn die Schuldverschreibungen und Zertifikate als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft werden, sollten Verluste aus dem Verkauf oder der Rückzahlung der Wertpapiere abzugsfähig sein, jedoch nur gegenüber Veräußerungsgewinnen, die im selben Jahr oder innerhalb der folgenden fünf Jahre erzielt werden. Werden die Schuldverschreibungen und Zertifikate nicht als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft, sind Verluste unter Umständen nicht abzugsfähig.

Hinsichtlich der Einstufung von Finanzinstrumenten als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften besteht gewisse Unsicherheit. Die aktuelle Rechtsprechung, deren Überprüfung durch das Oberste Verwaltungsgericht Finnlands noch aussteht, legt den Schluss nahe, dass an einem regulierten Markt notierte Wertpapiere in der Regel für steuerliche Zwecke als Wertpapiere eingestuft werden müssten.

Einkünfte und Gewinne aus Wertpapieren, die für die Zwecke der Besteuerung in Finnland dem Betriebsvermögen einer natürlichen Person bzw. Vermögensmasse zugerechnet werden, sind in den gesamten Betriebseinkünften dieser Person bzw. Vermögensmasse enthalten. Nach dem finnischen Einkommensteuergesetz wird bei Betriebseinkünften unterschieden zwischen Kapitaleinkünften (die mit einem Satz von 30 bzw. 32 % besteuert werden) und Erwerbseinkünften (für die ein progressiver Steuersatz zur Anwendung kommt).

## **Körperschaften**

Von Körperschaften als Gläubiger von Wertpapieren vereinnahmte Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B. Zinsausgleichszahlungen, FI: jalkimarkkinahyvitys und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) sowie Veräußerungsgewinne aus den Wertpapieren werden grundsätzlich als gewerbliche oder sonstige Einkünfte mit dem Körperschaftsteuersatz von 24,5 % besteuert. Werden die Wertpapiere dem Betriebsvermögen zugerechnet, sollten erlittene Verluste gegenüber betrieblichen Einkünften abzugsfähig sein.

Werden die Wertpapiere anderen Einkommensquellen zugerechnet, sollten erlittene Verluste gegenüber Veräußerungsgewinnen aus diesen anderen Einkommensquellen abzugsfähig sein, soweit diese im selben Jahr oder in den folgenden fünf Jahren entstehen, vorausgesetzt, die Schuldverschreibungen und Zertifikate werden als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft (siehe den Abschnitt zu natürlichen Personen und Vermögensmassen).

Für bestimmte Gruppen von Körperschaften, die Wertpapiergläubiger sind, können Steuerbefreiungen gelten, beispielsweise für steuerbefreite Anlageinstitute, Pensionsfonds oder andere Rechtsträger, die von der finnischen Körperschaftsteuer befreit sind.

### **Nicht in Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren**

Nicht in Finnland steuerlich ansässige Gläubiger von Wertpapieren, die ihre Geschäfte nicht über eine Betriebsstätte in Finnland betreiben, unterliegen weder in Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere noch in Bezug auf Gewinne aus dem Verkauf, dem Umtausch, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung der Wertpapiere der Besteuerung in Finnland. Sind die Einkünfte aus den Wertpapieren einer Betriebsstätte eines nicht in Finnland ansässigen Gläubigers von Wertpapieren zuzurechnen, würde sich die Besteuerung grundsätzlich nach derjenigen von in Finnland ansässigen Wertpapiergläubigern richten.

### **Steuereinbehalt**

Die Bank ist nicht verpflichtet, einen Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von Einkommensteuern vorzunehmen, die vom finnischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden in Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere auferlegt, erhoben, einbehalten oder veranlagt werden. Darüber hinaus können solche Zahlungen ohne jeden Einbehalt geleistet werden, wenn der Zahlungsempfänger nicht in Finnland steuerlich ansässig ist oder als Körperschaft in Finnland steuerlich ansässig ist.

Ein Beauftragter oder Intermediär (wie beispielsweise ein Finanzinstitut), der in Finnland steuerlich ansässig ist, ist im Zusammenhang mit von ihm vorgenommenen Zahlungen an in Finnland ansässige natürliche Personen oder Vermögensmassen grundsätzlich zu einem Vorab-Einbehalt der Einkommensteuer in Höhe von 30 % auf Zins- und ähnliche Einkünfte (z. B. Zinsausgleichszahlungen, FI: jalkimarkkinahyvitys und Indexausgleichszahlungen, FI: indeksihyvitys) oder Erlöse aus dem Verkauf, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung verpflichtet, die nicht als an eine in Finnland ansässige natürliche Person ausgeschüttete Veräußerungsgewinne eingestuft werden, wenn die Zahlung über den Beauftragten oder Intermediär oder eine finnische Betriebsstätte des Beauftragten oder Intermediärs erfolgt.

Erlöse aus dem Verkauf, der Rückzahlung oder der sonstigen Veräußerung der Wertpapiere gelten für die Zwecke der Besteuerung in Finnland grundsätzlich als Veräußerungsgewinne, wenn die Schuldverschreibungen und Zertifikate als Wertpapiere im Sinne der finnischen Steuervorschriften eingestuft werden (siehe den vorstehenden Abschnitt "In Finnland ansässige Gläubiger von Wertpapieren – Natürliche Personen und Vermögensmassen"). Zahlungen, die als Veräußerungsgewinne im Sinne des finnischen Steuerrechts eingestuft werden, unterliegen in der Regel keinem Steuereinbehalt.

### **Verkehrsteuern**

Bei einer Übertragung der Wertpapiere wird in Finnland keine Verkehrsteuer erhoben.

## **BESTEUERUNG IN NORWEGEN**

Die folgende Zusammenfassung basiert auf der derzeitigen Rechtslage und Rechtsprechung in Norwegen, die Änderungen unterliegen können, durch die sich die angegebenen Steuerfolgen mit Wirkung für die Zukunft oder rückwirkend ändern können, möglicherweise auch zum Nachteil der Investoren. Künftige Erwerber der Wertpapiere sollten ihre eigenen Fachberater hinsichtlich ihrer jeweiligen steuerlichen Situation zu Rate ziehen.

Zahlungen von Zins- oder Kapitalbeträgen auf die Wertpapiere an Gläubiger, die nicht in Norwegen steuerlich ansässig sind, unterliegen dort keiner vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobenen Steuer, außer soweit Zahlungen einer Niederlassung oder Betriebsstätte oder einem Betrieb des betreffenden Zahlungsempfängers in Norwegen zuzurechnen sind, die bzw. der möglicherweise zur Leistung solcher vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobener Steuern verpflichtet ist. Allein aufgrund des Haltens von Wertpapieren gelten Wertpapiergläubiger nicht als in Norwegen ansässig, niedergelassen oder geschäftstätig.

Einen Steuerabzug oder -einbehalt auf Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen an Wertpapiergläubiger sieht das norwegische Recht nicht vor. Auch erheben der norwegische Staat und seine Gebietskörperschaften keine



Steuern auf Veräußerungsgewinne und keine Einkommen-, Verkehr- oder sonstigen Steuern auf den Verkauf, die Rückzahlung oder die sonstige Veräußerung von Wertpapieren durch nicht in Norwegen ansässige Personen, außer soweit Zahlungen einer Niederlassung oder Betriebsstätte oder einem Betrieb des Zahlungsempfängers in Norwegen zuzurechnen sind, die bzw. der möglicherweise zur Leistung solcher vom norwegischen Staat oder einer seiner Gebietskörperschaften erhobener Steuern verpflichtet ist.

### **Besteuerung in Schweden**

Es folgt eine allgemeine Darstellung bestimmter Aspekte des schwedischen Steuerrechts in Bezug auf die Wertpapiere. Diese Darstellung ist keine vollständige Analyse sämtlicher in Bezug auf die Wertpapiere relevanter steuerlicher Aspekte. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten von ihren eigenen Steuerberatern Auskünfte darüber einholen, welche jeweiligen nationalen steuerlichen Bestimmungen hinsichtlich des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Wertpapieren und der Entgegennahme von Zins-, Kapital- und sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere relevant sein könnten und welche Steuerfolgen die genannten Tätigkeiten in den jeweiligen Ländern nach sich ziehen würden. Die vorliegende Zusammenfassung basiert auf der Rechtslage zum Datum dieses Basisprospekts und unterliegt etwaigen danach in Kraft tretenden Rechtsänderungen.

Nach schwedischem Steuerrecht unterliegen Zahlungen von Kapital oder Zinsen an Gläubiger der Wertpapiere in der Regel nicht der Einkommensteuer in Schweden, sofern der betreffende Gläubiger in Schweden nicht steuerlich ansässig ist. Eine Person gilt als in Schweden ansässig, wenn (a) sie ihren Sitz in Schweden hat, (b) sie ihren ständigen Aufenthalt in Schweden hat oder (c) sie ihren Sitz zu einem früheren Zeitpunkt in Schweden hatte und nach einem Umzug ins Ausland auch weiterhin eine wesentliche Verbindung zu Schweden besteht (z. B. wenn sie ein Gewerbe oder Geschäft in Schweden betreibt). Eine Person kann auch dann in Schweden steuerpflichtig sein, wenn sie ein Gewerbe oder Geschäft über eine Betriebsstätte in Schweden betreibt. Allein aufgrund des Haltens der Wertpapiere gelten Wertpapiergläubiger nicht als in Schweden ansässig, niedergelassen oder geschäftstätig.

Nach schwedischem Recht erfolgt bei Zahlungen von Kapital oder Zinsen an den Gläubiger von Wertpapieren kein Abzug oder Einbehalt, außer im Fall von Zinszahlungen an einen Gläubiger, bei dem es sich um eine natürliche Person oder einen Nachlass eines Verstorbenen handelt, die bzw. der in Schweden steuerlich ansässig ist bzw. war. Im letzteren Fall erfolgt ein Abzug in Höhe von 30 % von den Zinszahlungen.

Wertpapiergläubiger, die nicht in Schweden steuerlich ansässig sind, unterliegen in Bezug auf Gewinne aus der Veräußerung oder Rückzahlung von Wertpapieren in der Regel keiner Steuerpflicht in Schweden. Auch nicht in Schweden steuerlich ansässige natürliche Personen können jedoch in Bezug auf Veräußerungsgewinne einer Besteuerung in Schweden unterliegen, wenn die Wertpapiere als Anteilsrechte (*delägerrätt*) eingestuft werden und der Gläubiger zu irgendeinem Zeitpunkt während des Kalenderjahrs, in dem die Wertpapiere verkauft oder zurückgezahlt werden, oder während der vorangegangenen zehn Kalenderjahre in Schweden seinen Sitz hatte oder dauerhaft dort ansässig war. In vielen Fällen wird die Anwendbarkeit dieser Vorschrift jedoch durch Steuerabkommen zwischen Schweden und anderen Ländern eingeschränkt.

Grundsätzlich können Wertpapiere steuerlich als Anteilsrechte eingestuft werden, wenn die Struktur oder Wirkungsweise der Wertpapiere mit derjenigen von Aktien oder anderen im schwedischen Steuerrecht ausdrücklich genannten Wertpapieren vergleichbar ist. Die Einstufung erfolgt jeweils im Einzelfall, doch können Wertpapiere als Anteilsrechte eingestuft werden, wenn die zugrundeliegenden Vermögenswerte zu über 50 % aus Aktien oder anderen Anteilsrechten bestehen.

Erbschaft-, Schenkung- oder Vermögenssteuer wird in Schweden nicht erhoben.

Die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (siehe unten) wurde in Schweden umgesetzt.

### **EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie) sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder ähnlichen Einkünften) zu übermitteln, die durch eine Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig ist, oder an bestimmte Einrichtungen, die in diesem anderen Mitgliedstaat niedergelassen sind, geleistet werden oder von dieser Person in ihrem Hoheitsgebiet für eine solche natürliche Person oder Einrichtung eingezogen werden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (es sei denn, sie entscheiden sich während dieses Zeitraums anderweitig) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Maßnahmen eingeführt (im Fall der

Schweiz wurde ein System des Steuereinhalts eingerichtet). Im April 2013 hat die Luxemburger Regierung ihre Absicht bekannt gegeben, das Einbehaltssystem mit Wirkung ab dem 1. Januar 2015 abzuschaffen und stattdessen den automatischen Informationsaustausch gemäß der Richtlinie einzuführen. In welcher Form diese Maßnahme letztendlich umgesetzt werden wird, ist noch unklar.

Die Europäische Kommission hat bestimmte Änderungen in Bezug auf die Richtlinie vorgeschlagen. Diese Änderungen könnten, sofern sie umgesetzt werden, eine Änderung oder Erweiterung der vorstehend beschriebenen Anforderungen nach sich ziehen.

## **BESTEuerung IN LUXEMBURG**

*Die folgenden Angaben sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht; sie stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich ausschließlich auf Fragen der luxemburgischen Quellensteuer, und potenziellen Anlegern der Wertpapiere wird daher empfohlen, hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschließlich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.*

Wir weisen darauf hin, dass das Konzept der Ansässigkeit, wie es in den folgenden Unterabschnitten verwendet wird, ausschließlich für die Zwecke der Einkommensteuerveranlagung in Luxemburg gilt. Alle Bezugnahmen in diesem Abschnitt auf eine Quellen- oder vergleichbare Steuer sind ausschließlich als Bezugnahmen auf das luxemburgische Steuerrecht bzw. luxemburgische steuerliche Konzepte zu verstehen.

### **Quellensteuer**

#### **(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren**

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts und vorbehaltlich der Gesetze vom 21. Juni 2005 in der jeweils geltenden Fassung (die Gesetze) unterliegen grundsätzlich weder Zahlungen von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren gezahlt werden, einer Quellensteuer, noch wird eine solche Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Wertpapieren, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen.

Gemäß den Gesetzen zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die Zinsbesteuerungsrichtlinie) sowie zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die Gebiete) geschlossenen Verträge unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen einer Quellensteuer, wenn eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg diese Zahlungen an einen Begünstigten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine Einrichtung (wie jeweils in den Gesetzen definiert), der bzw. die in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder einem der Gebiete ansässig ist bzw. ihren Sitz hat, oder unmittelbar zu dessen bzw. deren Gunsten leistet oder diesem bzw. dieser zurechnet. Dies gilt nicht, wenn der Empfänger die jeweilige Zahlstelle in angemessener Weise angewiesen hat, der zuständigen Luxemburger Steuerbehörde Auskunft über die betreffenden Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen zur Weiterleitung an die zuständigen Steuerbehörden des Landes, in dem der Begünstigte ansässig ist oder seinen Sitz hat, zu erteilen oder (sofern es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt) er der Zahlstelle eine Steuerbescheinigung der Steuerbehörden des Landes, in dem er ansässig ist, in der vorgeschriebenen Form vorgelegt hat. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinhalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere im Rahmen der Gesetze unterliegen einer Quellensteuer von 35 %.

Im April 2013 hat die Luxemburger Regierung ihre Absicht bekannt gegeben, das Einbehaltssystem mit Wirkung ab dem 1. Januar 2015 abzuschaffen und stattdessen den automatischen Informationsaustausch gemäß der Zinsbesteuerungsrichtlinie einzuführen.

#### **(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren**

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in der jeweils geltenden Fassung (das Gesetz) unterliegen grundsätzlich weder Zahlungen von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Wertpapieren gezahlt werden, einer Quellensteuer, noch wird eine solche Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Wertpapieren, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen.

Gemäß dem Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen Begünstigten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder einem der Gebiete errichtete sonstige Rechtsträger im Sinne der Zinsbesteuerungsgesetze die diese Zahlungen zugunsten solcher natürlicher Personen besichern, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 10 %. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des Begünstigten abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere im Rahmen des Gesetzes unterliegen einer Quellensteuer von 10 %.

## **BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND**

### **Deutsche Besteuerung**

*Der folgende Abschnitt enthält eine allgemeine Erläuterung bestimmter deutscher Steuerfolgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Wertpapiere. Diese Erläuterung soll keine umfassende Darstellung sämtlicher deutscher steuerlicher Gesichtspunkte sein, die für die Entscheidung von Bedeutung sein können, Wertpapiere zu erwerben. Insbesondere berücksichtigt die Darstellung nicht die besonderen Umstände tatsächlicher und rechtlicher Art, die für den einzelnen Erwerber von Bedeutung sein können. Grundlage dieser Zusammenfassung sind die zur Zeit der Abfassung dieses Basisprospekts geltenden Vorschriften des Steuerrechts in Deutschland, die sich – unter Umständen auch rückwirkend – ändern können.*

*Da jede Serie oder Tranche von Wertpapieren aufgrund der in den jeweiligen Emissionskonditionen der Serie oder Tranche festgelegten Bedingungen einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur allgemeine Aussagen über die mögliche steuerliche Behandlung.*

*Da dieser Abschnitt lediglich allgemeine Erläuterungen enthält, wird potenziellen Käufern von Wertpapieren empfohlen, hinsichtlich der steuerlichen Folgen (einschließlich derer nach Landes- und Kommunalrecht und möglicher Kirchensteuerfolgen) des Erwerbs, des Haltens und der Übertragung von Wertpapieren nach dem Recht Deutschlands und eines jeden anderen Landes, in dem sie ansässig sind oder aus anderen Gründen der Besteuerung unterliegen, ihre steuerlichen Berater zu konsultieren.*

### **Steuerinländer**

Der Abschnitt "Steuerinländer" bezieht sich auf Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind, also ihren Wohnsitz, ständigen Aufenthalt, statutarischen Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in der Bundesrepublik Deutschland haben.

#### *Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräußerungsgewinne*

Zinszahlungen und andere laufende Zahlungen an einen Privatanleger unterliegen dem Kapitalertragsteuerabzug, sofern die Wertpapiere in einem Depot bei einer inländischen Zweigstelle eines in- oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstitutes, einem inländischen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine **Auszahlende Stelle**) verwahrt werden. Der Steuersatz beträgt 25 % (zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf, damit insgesamt 26,375 %). Natürliche Personen, die Kirchensteuerpflichtig sind, können einen Antrag auf Einbehalt auch der Kirchensteuer stellen. Ohne einen solchen Antrag müssen natürliche Personen ihre Kapitalerträge in ihrer Einkommensteuererklärung angeben und werden dann auf dieser Grundlage zur Kirchensteuer veranlagt. Für nach dem 31. Dezember 2013 vereinnahmte Kapitalerträge findet für deutsche Banken ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Wertpapiere (d. h. die Differenz zwischen dem Erlös nach Abzug der Kosten für die Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung einerseits und den Anschaffungskosten andererseits), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Wertpapiere seit ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt werden. Sofern die Wertpapiere nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräußerungsgewinns. Die Einnahmen aus der getrennten Veräußerung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d. h. ohne Veräußerung der dazugehörigen Wertpapiere) unterliegen ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber der Wertpapiere.

Soweit die Wertpapiere seit ihrem Erwerb nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt werden, wird bei der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung Kapitalertragsteuer in Höhe von

26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) auf 30 % des Veräußerungserlöses (zuzüglich vereinnahmter Stückzinsen) erhoben, sofern die Auszahlende Stelle nicht von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie) (z. B. Schweiz oder Andorra) , über die tatsächlichen Anschaffungskosten der Wertpapiere in Kenntnis gesetzt wurde.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 9. Oktober 2012 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräußerung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Wertpapiere dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermaßen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräußerung der Wertpapiere liegt nach Auffassung der Finanzbehörden nur vor, wenn der erzielte Veräußerungserlös die tatsächlichen Transaktionskosten übersteigt. Liegen bei den Wertpapieren mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vor, gelten die tatsächlich vereinnahmten Erträge stets als steuerpflichtige Einkünfte, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen eindeutige Angaben zur Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Wertpapiere vor und diese werden auch tatsächlich durchgeführt. In der Verwaltungsanweisung ist zudem bestimmt, dass im Fall von Wertpapieren mit mehreren Zahlungszeitpunkten, jedoch ohne Schlusszahlung bei Endfälligkeit zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Veräußerung vorliegt, mit der Folge, dass verbleibende Anschaffungskosten nicht steuerlich abzugsfähig sind. Verbleibende Anschaffungskosten für Wertpapiere mit mehreren Zahlungszeitpunkten sind danach auch dann nicht steuerlich abzugsfähig, wenn die Wertpapiere keine Zahlung im Zeitpunkt der Endfälligkeit vorsehen oder es zu einer vorzeitigen Beendigung kommt, weil der Basiswert eine vorgegebene Bandbreite verlassen oder bestimmte Barrieren über- oder unterschritten hat (z. B. bei einer Knock-out-Struktur). Obwohl sich die Verwaltungsauffassung nur auf Wertpapiere mit mehreren Zahlungszeitpunkten bezieht, ist nicht auszuschließen, dass die deutschen Finanzbehörden die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere anwenden werden.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer berücksichtigt die Auszahlende Stelle grundsätzlich negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien), die der Privatanleger der Wertpapiere über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht ebenfalls Stückzinsen, die bei Erwerb der Wertpapiere oder anderer Kapitalanlagen über die Auszahlende Stelle gezahlt wurden, von der Bemessungsgrundlage der Kapitalertragsteuer ab. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle – abhängig von bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen – ausländische Quellensteuern, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für den Privatanleger verwahrt, auf die deutsche Kapitalertragsteuer an.

Dem Anleger steht ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag für alle Kapitalerträge eines Jahres in Höhe von EUR 801 (bzw. EUR 1.602 bei zusammenveranlagten Ehegatten) zu. Sofern der Privatanleger der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Kapitalertragsteuer berücksichtigen. Grundsätzlich keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, sofern der Anleger der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts vorlegt.

Werden die Wertpapiere von einer Körperschaft gehalten, so unterliegen nur Zinszahlungen und andere laufende Zahlungen der Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus ihrer Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung. Ein Abzug für anrechenbare ausländische Quellensteuern oder eine Verrechnung mit Veräußerungsverlusten wird nicht vorgenommen. Wenn die Wertpapiere im Betriebsvermögen gehalten werden, gilt dies entsprechend, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt werden.

#### *Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräußerungsgewinnen*

Mit dem Einbehalt der Kapitalertragsteuer (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) auf aus den Wertpapieren erzielte laufende Erträge und Veräußerungsgewinne ist die Einkommensteuerschuld des Privatanlegers grundsätzlich abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wurde, wie etwa bei einer Verwahrung der Wertpapiere im Ausland oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingeschaltet ist, muss der Privatanleger die aus den Wertpapieren erzielten Erträge und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) auf seine Einkünfte besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 % des erzielten Erlöses aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Wertpapiere (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne höher sind, muss der Privatanleger die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Weiterhin

kann der Privatanleger der Wertpapiere verlangen, dass alle Kapitalerträge eines Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem geringeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die einbehaltenen Kapitalertragsteuern, soweit sie die Steuerschuld übersteigen, erstattet werden. Ein Abzug von allgemeinen Werbungskosten (im Gegensatz zu Transaktionskosten) ist auch in den Veranlagungsfällen nicht zulässig.

Verluste, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Privatanleger im gleichen oder folgenden Veranlagungszeiträumen erzielt, verrechnet werden.

Wenn die Wertpapiere zu einem Betriebsvermögen gehören, gelten die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch die einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. In diesem Fall sind auch die Zinsen zeitanteiligen als Einnahmen zu erfassen. Wenn die Wertpapiere als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind und zu einem Betriebsvermögen gehören, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahmen zu erfassen. Der Anleger der Wertpapiere muss die Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. die Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Ein positiver Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Anlegers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Anlegers angerechnet. Gehören die Wertpapiere zu einem inländischen Betriebsvermögen, so können die Erträge und Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auch der Gewerbesteuer unterliegen. Grundsätzlich ist die Abziehbarkeit von Verlusten aus Wertpapieren, die für Steuerzwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, eingeschränkt. Diese Verluste können nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften aus dem selben und, unter bestimmten Voraussetzungen, aus dem vorangegangenen Veranlagungszeitraum verrechnet werden. Anderenfalls können diese Verluste zeitlich unbeschränkt in künftige Veranlagungszeiträume vorgetragen und dort mit Gewinnen aus Differenzgeschäften verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

### **Steuerausländer**

Steuerausländer unterliegen mit Zinsen, einschließlich Stückzinsen, und Veräußerungsgewinnen nicht der deutschen Besteuerung, es sein denn, (i) die Wertpapiere gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschließlich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Anleger in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regeln wie oben unter "Steuerinländer" dargestellt.

Steuerausländer sind im Allgemeinen von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und den darauf anfallenden Solidaritätszuschlag befreit. Sind die Zinsen jedoch nach Maßgabe des vorstehenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Wertpapiere in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Wertpapiere nicht in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung eines Wertpapiers oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe des Wertpapiers oder gegen Aushändigung des Zinsscheins ausgezahlt (sog. Tafelgeschäfte), ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

### **Erbschaftsteuer und Schenkungsteuer**

Die Übertragung der Wertpapiere durch Schenkung oder von Todes wegen unterliegt keiner deutschen Erbschaft- oder Schenkungsteuer, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte, in Deutschland ansässig ist und die Wertpapiere nicht zu einem Betriebsvermögen gehören, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regel bestehen für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

### **Sonstige Steuern**

In Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Wertpapiere fällt in Deutschland keine Stempel-, Emission- oder Registrierungsteuer oder -abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Die EU-Kommission und bestimmte EU-Mitgliedstaaten (darunter Deutschland) planen derzeit die Einführung einer Finanztransaktionssteuer (FTT) (voraussichtlich auf Sekundärmarkttransaktionen unter Einschaltung mindestens eines Finanzmarktintermediärs). Nach den derzeitigen Planungen soll die FTT in den teilnehmenden Mitgliedstaaten am 1. Januar 2004 eingeführt werden.

### **EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**

Die Umsetzung des Informationsaustausches auf Grundlage der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in deutsches Recht erfolgte durch Verordnung der Bundesregierung vom 26. Januar 2004. Diese Bestimmungen gelten seit dem 1. Juli 2005.

### **BESTEUERUNG IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH**

*Die folgenden Ausführungen gelten nur für wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owners) von Wertpapieren und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; die HMRC) dar, die bestimmte Aspekte der Besteuerung im Vereinigten Königreich behandelt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure) nicht relevant; für diese Personengruppen können Sonderregelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Gläubiger der Wertpapiere im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenziellen Anlegern in die Wertpapiere, die hinsichtlich ihrer steuerlichen Situation im Zweifel sind oder unter Umständen einer Besteuerung außerhalb des Vereinigten Königreichs unterliegen, wird empfohlen, ihre eigenen Fachberater zu konsultieren.*

Zinszahlungen auf die Wertpapiere können geleistet werden, ohne dass britische Einkommensteuer einbehalten wird.

Unter bestimmten Umständen ist die HMRC befugt, Auskünfte über Zahlungen (Einkünfte oder Kapital) auf Wertpapiere, bestimmte Zinszahlungen (darunter auch den bei der Rückzahlung stark abgezinst begebenen Wertpapiere zahlbaren Betrag) sowie Wertpapiergeschäfte einzuholen.

Auskunftspflichtig gegenüber der HMRC sind Personen, die Zahlungen auf Wertpapiere vereinnahmen (oder dazu berechtigt sind), Personen, die solche (von Dritten erhaltene oder für Dritte zu leistende) Zahlungen leisten, Personen, durch oder über die Zinszahlungen und -gutschriften erfolgen, Personen, die für Dritte Wertpapiergeschäfte (darunter auch deren Begebung) vornehmen oder daran beteiligt sind, Register- oder Verwaltungsstellen für Wertpapiergeschäfte sowie jeder registrierte oder eingetragene Gläubiger von Wertpapieren.

Die Auskünfte, zu deren Einholung die HMRC befugt ist, umfassen Angaben zum wirtschaftlichen Eigentümer von Wertpapieren, Angaben zu der Person, für die Wertpapiere gehalten werden oder an die eine Zahlung geleistet wird (und, wenn es sich um mehr als eine Person handelt, deren jeweilige Anteile), Angaben zu Details und Dokumenten bezüglich Wertpapiergeschäften sowie im Zusammenhang mit auf im Vereinigten Königreich vereinnahmte oder einbehaltene Gelder gezahlten oder gutgeschriebenen Zinsen Angaben dazu, auf welches Wertpapier die Zinsen gezahlt werden. Im Rahmen ihrer ausschließlich in Bezug auf Zinsen geltenden Befugnis zur Auskunftseinholung ist es der HMRC grundsätzlich nicht möglich, Auskünfte über Zinszahlungen an (oder den Empfang solcher Zahlungen für) eine Person einzuholen, die keine natürliche Person ist. Diese Beschränkung gilt nicht für die Befugnis der HMRC, Auskünfte über Zahlungen auf Wertpapiere einzuholen.

Die HMRC hat zu erkennen gegeben, dass sie ihre Befugnis zur Einholung von Auskünften über Zinsen nicht zur Anforderung von Informationen über die bei der Rückzahlung von vor dem 6. April 2014 begebenen stark abgezinsten Wertpapieren ausüben wird.

Unter bestimmten Umständen kann die HMRC die kraft dieser Befugnis eingeholten Auskünfte mit den Steuerbehörden anderer Länder austauschen.

### **Die geplante Finanztransaktionssteuer**

Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag für eine Richtlinie betreffend eine gemeinsame Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei veröffentlicht.

Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte bei Einführung in der derzeit vorgesehenen Form für bestimmte Geschäfte in den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte)

unter bestimmten Umständen Anwendung finden. Die in Artikel 5(c) der Verordnung (EG) Nr. 1287/2006 genannten Primärmarktgeschäfte sind hiervon ausgenommen.

Nach dem derzeitigen Vorschlagsstand könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Umständen auf Personen innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten Anwendung finden. Grundsätzlich würde sie für bestimmte Transaktionen in den Wertpapieren gelten, bei welchen wenigstens eine Partei ein Finanzinstitut ist und wenigstens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Kriterien dafür, dass ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. als dort "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in welchen das transaktionsgegenständliche Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt, und es wurden auch bereits rechtliche Schritte gegen seine Umsetzung eingeleitet. Vor einer etwaigen Umsetzung, deren Zeitpunkt noch unklar ist, kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Potenziellen Gläubigern der Wertpapiere wird empfohlen, ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

### **Gesetz zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Account Tax Compliance Act*)**

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) (**FATCA**) wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen an (i) nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*) oder **FFI** (im Sinne der Definition im FATCA)), die nicht durch Abschluss einer Vereinbarung mit der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*, die **IRS**) ein **Teilnehmendes FFI** (*Participating FFI*) werden, auf deren Basis sie der IRS bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob sie US-Personen sind oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos" (*United States Account*) der Bank (so genannter "Unkooperativer Kontoinhaber" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln sind. Die Bank wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem wird schrittweise ab dem 1. Januar 2014 für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Wertpapiere, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapital (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapital (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die am oder nach dem Bestandsschutztermin (*grandfathering date*) begeben wurden, also (a) am 1. Januar 2014 oder, falls später, (b) sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden oder an oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Wertpapiere, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapital eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Wertpapiere vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Wertpapiere derselben Serie an oder nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Wertpapiere unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Wertpapiere nachteilig auswirken kann, unter anderem im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben ihre Absicht angekündigt, zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; **IGA**) zu verhandeln, um die Umsetzung des FATCA zu verhandeln. Gemäß FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf von ihm vereinnahmte Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem "Modell 1"-IGA-Staat nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihm geleistete Zahlungen nach dem FATCA oder gemäß einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen (es sei denn, das betreffende FFI hat sich als "qualifizierter Intermediär" (*qualified intermediary*), "einbehaltende ausländische Personengesellschaft" (*withholding foreign partnership*) oder "einbehaltender ausländischer Trust" (*withholding foreign trust*) nach US-Recht hierzu verpflichtet). Das "Modell 2"-IGA lässt die Möglichkeit offen, dass ein Meldendes FI künftig als Teilnehmendes FFI zum Einbehalt auf ausländische durchgeleitete Zahlungen und

Zahlungen verpflichtet sein kann, die es an Unkooperative Kontoinhaber leistet. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden seines Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Schweden stehen in Verhandlungen über den Abschluss eines IGA.

Falls die Bank ein Teilnehmendes FFI im Sinne des FATCA wird, sind die Bank und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere geleistet werden, unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Wertpapiere geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt oder (ii) ein Anleger ein Unkooperativer Kontoinhaber ist.

Wird ein FATCA-Einbehalt auf Zins-, Kapital- oder sonstige Zahlungen auf die Wertpapiere einbehalten oder abgezogen, so ist nach den Bedingungen der Wertpapiere unter Umständen weder die Bank noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person infolge dieses Abzugs bzw. Einbehalts zur Zahlung von Zusatzbeträgen verpflichtet. Anleger erhalten folglich möglicherweise geringere Zins- oder Kapitalbeträge als erwartet.

Solange die Wertpapiere in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich das FATCA alle Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Wertpapiere von der Bank, einer Zahlstelle, der gemeinsamen Verwahrstelle oder dem gemeinsamen Verwahrer zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette, von der Bank bis hin zu den Clearingsystemen, ein großes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der Bestimmungen des FATCA abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA möglicherweise eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Wertpapiere haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Wertpapiere in Einzelurkunden verbrieft und somit aus den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

**Das FATCA ist ausgesprochen komplex, und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die vorstehende Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Anwendung dieser Regelungen auf die Bank und die von ihnen im Zusammenhang mit den Wertpapieren zu vereinnahmenden Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.**

**ZUR SICHERSTELLUNG DER EINHALTUNG DER VORGABEN DES IRS-RUNDSCHREIBENS (CIRCULAR) 230 WIRD JEDER STEUERPFLICHTIGE HIERMIT AUF FOLGENDES HINGEWIESEN: (A) DIE STEUERLICHEN HINWEISE IN DIESEM DOKUMENT WURDEN NICHT ZUM ZWECK DER VERMEIDUNG VON ETWAIGEN DEM STEUERPFLICHTIGEN AUFERLEGTEN STRAFEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER US-EINKOMMENSTEUER AUFGENOMMEN UND DÜRFEN VON DEM STEUERPFLICHTIGEN FÜR SOLCHE ZWECKE NICHT VERWENDET WERDEN; (B) DIESE STEUERLICHEN HINWEISE WURDEN ZUR BEWERBUNG ODER VERMARKTUNG DER IN DIESEM DOKUMENT BESCHRIEBENEN TRANSAKTIONEN ODER ANGELEGENHEITEN AUFGENOMMEN; UND (C) DEM STEUERPFLICHTIGEN WIRD EMPFOHLEN, WEGEN SEINER PERSÖNLICHEN SITUATION EINEN UNABHÄNGIGEN STEUERBERATER ZU RATE ZU ZIEHEN.**



## SUBSCRIPTION AND SALE

Securities may be sold from time to time by the Bank to one or more Dealers or to any other person. The arrangements under which Securities may from time to time be agreed to be sold by the Bank to, and purchased by, Dealers are set out in an Amended and Restated Dealership Agreement (the **Dealership Agreement** which expression shall include any amendments or supplements thereto) dated 28 June, 2013 and made between the Bank and the Dealers. Any such agreement will *inter alia* make provision for the form and terms and conditions of the relevant Securities, the price at which such Securities will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Bank in respect of such purchase. The Dealership Agreement makes provision for the resignation or termination of existing Dealers and the appointment of additional or other Dealers.

### *The United States of America*

Securities have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S or in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, including Rule 144A. Terms used in the preceding sentence have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Securities are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. Treasury regulations. The applicable Issue Terms will specify whether the provisions of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor United States Treasury regulation section, including without limitation, successor regulations issued in accordance with Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the United States Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (**TEFRA C**), the provisions of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor United States Treasury regulation section, including without limitation, successor regulations issued in accordance with Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the United States Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (**TEFRA D**), or neither the provisions of TEFRA C nor TEFRA D (**TEFRA not applicable**) will apply to the issuance of Securities. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and Treasury regulations promulgated thereunder.

Each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that, except as permitted by the Dealership Agreement, it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver Securities of any identifiable tranche, (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until forty days after the later of the date of issue of the relevant Securities and completion of the distribution of such tranche, as certified to the Fiscal Agent or the Bank by such Dealer (or in the case of a sale of an identifiable tranche of Securities to or through more than one Dealer by each of such Dealers as to Securities of such tranche purchased by or through it, in which case the Fiscal Agent or the Bank shall notify each such Dealer when all such Dealers have so certified) within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons, and it will have sent to each Dealer to which it sells Securities during the Distribution Compliance Period relating thereto a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Securities within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

Accordingly, neither the Dealers, their affiliates (if any) nor any persons acting on their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities and the Dealers, their affiliates (if any) and any person acting on their behalf have complied with the offering restrictions of Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of Securities comprising any Series, any offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an applicable exemption from registration under the Securities Act.

In addition, certain Securities in respect of which any payment is determined by reference to an index or formula, or to changes in prices of securities or commodities, or certain other Securities will be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Bank and the relevant Dealers may agree, as indicated in the relevant Issue Terms. Each Dealer has agreed that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

### *Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive*

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), each 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 Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the issue terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the issue terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities 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 Securities 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 issue 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 issue terms, as applicable and the Bank has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Bank 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 Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Bank 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 Securities to the public** in relation to any Securities 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 Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State;
- the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State; and
- the expression **2010 PD Amending Directive** means Directive 2010/73/ EU.

### *The United Kingdom*

In relation to each Tranche of Securities, each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, to the Bank and each other relevant Dealer (if any) that:

- (1) *Financial Promotion*: 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 Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised institution, apply to the Bank; and
- (2) *General compliance*: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### *France*

Each of the Dealers and the Bank has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) *Offer to the public in France* – it has only made and will only make an offer of Securities to the public in France and it has only distributed or caused to be distributed and will only distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Issue Terms or any other offering material relating to the Securities in the period (i) beginning (A) when a prospectus in relation to those Securities has been approved by the *Autorité des marchés financiers (AMF)*, on or after the date of its publication or (B) when a prospectus has been approved by the competent authority of another Member State of the European Economic Area which has implemented the Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF and (ii) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus – all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or
- (b) *Private placement in France* – it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Securities (in the case of Securities admitted to trading on Euronext Paris, in connection with their initial distribution) to the public in France, and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Issue Terms or any other offering material relating to the Securities, and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals – all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2, D.411-1 to D.411-3 of the French *Code monétaire et financier*.

#### *Japan*

The Securities have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the **FIEA**) and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Securities, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949), as amended), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulation and ministerial guidelines of Japan.

#### *Hong Kong*

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Securities, except for Securities which are a “structured product” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the SFO), other than (i) to “professional investors” as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a “Prospectus” as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the Companies Ordinance) or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Securities, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Securities which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to “professional investors” as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

#### *Singapore*

The Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (the Securities and Futures Act). The Securities will not be offered or sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the Base Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor pursuant to Section 274 of the Securities and Futures Act, (b) to a relevant person, or any person pursuant to Section 275(1A) of the Securities and Futures Act, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the Securities and Futures Act or (c) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the Securities and Futures Act.

Where the Securities are subscribed or purchased under Section 275 of the Securities and Futures Act by a relevant person which is:

- a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor;
- a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the Securities and Futures Act) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever defined) in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 of the Securities and Futures Act except:

- to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the Securities and Futures Act or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i) of the Securities and Futures Act;
- where no consideration is or will be given for the transfer; or
- where the transfer is by operation of law; or
- pursuant to Section 276(7) of the Securities and Futures Act.

#### *General*

With the exception of the approval by the Central Bank of Ireland of this Base Prospectus as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and the relevant implementing measures in the Republic of Ireland, and other than with respect to the listing of the Securities on the relevant stock exchange, listing authority and/or quotation system, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Bank or the Dealers that would permit a public offering of Securities, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose hands the Base Prospectus or any Issue Terms comes are required by the Bank and the Dealers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Securities or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

The Dealership Agreement provides that the Dealers shall not be bound by any of the restrictions relating to any specific jurisdiction (set out above) to the extent that such restrictions shall, as a result of change(s) or change(s) in official interpretation, after the date hereof, in applicable laws and regulations, no longer be applicable but without prejudice to the obligations of the Dealers described in the preceding paragraph.

## ZEICHNUNG UND VERKAUF

Die Wertpapiere können von der Bank jeweils an einen oder mehrere Platzeure oder beliebige andere Personen verkauft werden. Die Vereinbarungen, nach welchen die Wertpapiere jeweils von der Bank an Platzeure verkauft und von diesen erworben werden können, sind in einer Geänderten und Neu Gefassten Platzierungsvereinbarung (*Amended and Restated Dealership Agreement*, die **Platzierungsvereinbarung**, wobei dieser Begriff alle Änderungs- oder Ergänzungsfassungen mit umfasst) vom 28. Juni 2013 zwischen der Bank und den Platzeuren dokumentiert. Jede solche Vereinbarung enthält unter anderem Bestimmungen hinsichtlich der Form und der Emissionsbedingungen der jeweiligen Wertpapiere sowie Angaben zu dem Preis, zu dem die Wertpapiere von den Platzeuren erworben werden, und zu den Provisionen oder sonstigen gegebenenfalls vereinbarten Abzügen, die die Bank in Bezug auf den Erwerb zu zahlen hat bzw. vornehmen darf. Die Platzierungsvereinbarung enthält auch Bestimmungen betreffend das Ausscheiden oder die Abberufung bestehender Platzeure und die Bestellung zusätzlicher oder anderer Platzeure.

### *Vereinigte Staaten von Amerika*

Die Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz registriert und ein Angebot oder Verkauf innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ist nur nach Maßgabe der *Regulation S* oder im Rahmen von Transaktionen zulässig, die von den Registrierungserfordernissen des US-Wertpapiergesetzes ausgenommen sind, beispielsweise nach *Rule 144A*. Die in dem vorstehenden Satz verwendeten Begriffe haben die ihnen in *Regulation S* zum US-Wertpapiergesetz jeweils zugewiesene Bedeutung. Die Wertpapiere unterliegen den Vorschriften des US-Steuerrechts und dürfen weder in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitzungen noch an US-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden, außer im Rahmen bestimmter, nach den US-Steuerbestimmungen (*US Treasury regulations*) erlaubter Transaktionen. In den maßgeblichen Emissionskonditionen ist angegeben, ob in Bezug auf die Begebung von Wertpapieren die Bestimmungen von *Section 1.163-5(c)(2)(i)(C)* der US-Steuerrichtlinien (*U.S. Treasury Regulations*) (oder einer Nachfolgebestimmung der US-Steuerrichtlinien, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) gemäß Mitteilung 2012-20 der US-Bundessteuerbehörde (*Internal Revenue Service Notice 2012-20*) oder anderweitig im Zusammenhang mit dem US-Gesetz zur Beschäftigungsförderung von 2010 (*Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010*) erlassener Nachfolgerichtlinien) (**TEFRA C**) oder die Bestimmungen von *Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)* der US-Steuerrichtlinien oder einer Nachfolgebestimmung der US-Steuerrichtlinien, einschließlich (ohne hierauf beschränkt zu sein) gemäß Mitteilung 2012-20 der US-Bundessteuerbehörde oder anderweitig im Zusammenhang mit dem US-Gesetz zur Beschäftigungsförderung von 2010 erlassener Nachfolgerichtlinien) (**TEFRA D**) Anwendung finden oder ob weder TEFRA C noch TEFRA D anwendbar sind (**TEFRA entfällt**). Die in dem vorstehenden Satz verwendeten Begriffe haben die ihnen im US-Bundessteuergesetz von 1986 und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.

Jeder Platzeur hat erklärt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss ebenfalls erklären, dass er außer soweit nach der Platzierungsvereinbarung zulässig Wertpapiere einer identifizierbaren Tranche weder (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen ihres Vertriebs noch (ii) anderweitig bis nach Ablauf von 40 Tagen nach dem Tag der Begebung der jeweiligen Wertpapiere und dem Vertriebsende für diese Tranche (je nachdem, was später eintritt), wie der Emissionsstelle oder der Bank durch den betreffenden Platzeur bestätigt (bzw. im Falle des Verkaufs einer identifizierbaren Tranche von Wertpapieren an oder über mehr als einen Platzeur durch jeden dieser Platzeure für die Wertpapiere dieser Tranche, die durch oder über ihn erworben wurden, wobei die Emissionsstelle bzw. die Bank jeden dieser Platzeure informiert, wenn alle betreffenden Platzeure diese Bestätigung abgegeben haben) innerhalb der Vereinigten Staaten anbietet, verkauft oder liefert oder US-Personen anbietet oder an diese oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft oder liefert, und dass er jedem Platzeur, an den er während der anwendbaren Vertriebsperrfrist Wertpapiere verkauft, eine Bestätigung oder sonstige Mitteilung übermittelt haben wird, in welcher die Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen aufgeführt sind.

Dementsprechend haben weder die Platzeure noch ihre verbundenen Unternehmen (sofern vorhanden) oder für sie handelnde Personen zielgerichtete Verkaufstätigkeiten in Bezug auf die Wertpapiere erbracht oder werden solche Tätigkeiten erbringen, und die Platzeure, ihre verbundenen Unternehmen (sofern vorhanden) und für sie handelnde Personen haben die Angebotsbeschränkungen gemäß *Regulation S* eingehalten.

Des Weiteren kann ein Angebot oder Verkauf von Wertpapieren einer Serie, das bzw. der innerhalb von 40 Tagen nach dem Beginn des Angebots der Wertpapiere dieser Serie in den Vereinigten Staaten durch einen Platzeur erfolgt (unabhängig davon, ob dieser an dem Angebot teilnimmt oder nicht), einen Verstoß gegen die Registrierungsvorschriften des US-Wertpapiergesetzes darstellen, wenn dieses Angebot oder dieser Verkauf

anders als im Rahmen einer geltenden Ausnahmeregelung von den Registrierungspflichten nach dem US-Wertpapiergesetz erfolgt.

Darüber hinaus unterliegen bestimmte Wertpapiere, bei welchen anfallende Zahlungen durch Bezugnahme auf einen Index oder eine Formel oder auf Kursänderungen bei Wertpapieren oder Rohstoffen ermittelt werden, sowie bestimmte andere Wertpapiere zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen für die Vereinigten Staaten, wie von der Bank und den jeweiligen Platzeuren vereinbart und in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Jeder Platzeur hat sich verpflichtet, diese Wertpapiere nur in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen Verkaufsbeschränkungen für die Vereinigten Staaten anzubieten, zu verkaufen und zu liefern.

#### *Verkaufsbeschränkungen für öffentliche Angebote gemäß der Prospektrichtlinie*

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), hat jeder Platzeur zugesichert und bestätigt und muss jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur zusichern und bestätigen, dass er ab dem Tag (einschließlich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurde (der **Maßgebliche Umsetzungstag**) kein öffentliches Angebot von Wertpapieren, die Gegenstand des mit diesem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Emissionskonditionen vervollständigten Angebots sind, in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat durchgeführt hat oder durchführen wird. Er ist jedoch berechtigt, mit Wirkung ab dem Maßgeblichen Umsetzungstag (einschließlich) Wertpapiere in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat unter folgenden Umständen öffentlich anzubieten:

- (a) wenn die Emissionskonditionen der Wertpapiere angeben, dass ein Angebot der Wertpapiere außer gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat (ein **Prospektpflichtiges Angebot**) erfolgen kann, nach dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts für die Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde oder, sofern einschlägig, in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat notifiziert wurde, sofern ein solcher Prospekt während des Zeitraums, der mit den in diesem Prospekt bzw. diesen Emissionskonditionen angegebenen Tagen beginnt und endet nachträglich durch die Emissionskonditionen für dieses Prospektpflichtige Angebot nach Maßgabe der Prospektrichtlinie vervollständigt wurde und die Bank seiner Verwendung für ein Prospektpflichtiges Angebot schriftlich zugestimmt hat;
- (b) jederzeit, sofern sich das Angebot an Rechtsträger richtet, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;
- (c) jederzeit, sofern sich das Angebot an weniger als 100 oder, falls der Maßgebliche Mitgliedstaat die betreffenden Bestimmungen der Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektrichtlinie) richtet und die vorherige Zustimmung des bzw. der jeweiligen von der Bank für dieses Angebot bestellten Platzeurs bzw. Platzeure eingeholt wurde; oder
- (d) jederzeit unter anderen in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

vorausgesetzt, dass weder die Bank noch ein Platzeur im Fall eines der in vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Wertpapieren zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie verpflichtet ist.

Für die Zwecke dieser Bestimmung:

- bezeichnet **öffentliches Angebot von Wertpapieren** in Bezug auf Wertpapiere in einem Maßgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jeder Form und auf jede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, eine Entscheidung über den Kauf oder die Zeichnung der Wertpapiere zu treffen, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Maßnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können;
- bezeichnet **Prospektrichtlinie** die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie, soweit diese in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurde) und alle einschlägigen Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat; und
- bezeichnet **Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie** die Richtlinie 2010/73/EU.

### *Vereinigtes Königreich*

In Bezug auf jede Tranche von Wertpapieren hat jeder Platzeur folgende Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben und muss jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur gegenüber der Bank und gegebenenfalls gegenüber jedem anderen maßgeblichen Platzeur die folgenden Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abgeben:

- (1) *Bewerbung von Finanzdienstleistungen*: er hat Aufforderungen oder Anreize zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne von Abschnitt 21 des Gesetzes betreffend Finanzdienstleistungen und -märkte von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (**FSMA**)), die er im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf der Wertpapiere erhalten hat, nur in solchen Fällen weitergegeben oder wird diese weitergeben oder hat eine solche Weitergabe veranlasst hat oder wird sie veranlassen, in denen *Section 21 (1) FSMA* nicht auf die Emittentin anwendbar wäre, wenn diese keine befugte Einrichtung (*authorised institution*) wäre, und
- (2) *Befolgung anwendbarer Bestimmungen im Allgemeinen*: er hat alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA bei sämtlichen Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere, soweit sie im oder vom Vereinigten Königreich aus erfolgen oder anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, eingehalten und wird sie einhalten.

### *Frankreich*

Jeder Platzeur und die Bank haben die folgenden Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellten Platzeur muss die folgenden Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgeben:

- (a) *Öffentliches Angebot in Frankreich*: er hat ein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Frankreich nur wie folgt durchgeführt bzw. wird dies nur wie folgt tun und den Basisprospekt, die maßgeblichen Emissionskonditionen und alle sonstigen Angebotsunterlagen bezüglich der Wertpapiere an die Öffentlichkeit in Frankreich nur wie folgt verteilt oder eine Verteilung veranlasst bzw. wird dies nur wie folgt tun: unter Beachtung der Artikel L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der *Autorité des marchés financiers* (**AMF**) in dem Zeitraum (i) beginnend (A) wenn die Billigung eines Prospekts bezüglich dieser Wertpapiere durch die AMF erteilt wurde, an oder nach dem Tag seiner Veröffentlichung oder (B) wenn die Billigung des Prospekts durch die zuständige Behörde eines anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums erteilt wurde, der die Richtlinie 2003/71/EG betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist (in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung) umgesetzt hat, an oder nach dem Tag der Notifizierung dieser Billigung an die AMF und (ii) endend spätestens an dem Tag, der zwölf Monate nach dem Tag der Billigung des Prospekts liegt; oder
- (b) *Privatplatzierung in Frankreich*: er hat Wertpapiere (sofern diese zum Handel an der Euronext Paris zugelassen sind: im Zusammenhang mit ihrem anfänglichen Vertrieb) weder direkt noch indirekt der Öffentlichkeit in Frankreich angeboten oder verkauft noch wird er sie anbieten oder verkaufen, er hat diesen Basisprospekt, die maßgeblichen Emissionskonditionen oder andere Angebotsunterlagen bezüglich der Wertpapiere nicht öffentlich verbreitet oder verbreiten lassen hat noch wird er sie verbreiten bzw. verbreiten lassen und er hat derartige Angebote, Verkäufe und Vertriebshandlungen in Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagendienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) gegenüber qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), bei denen es sich nicht um Privatanleger handelt, durchgeführt bzw. wird sie durchführen, wie jeweils in Artikel L.411-1, L.411-2 und D.411-1 bis D.411-3 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und vorgeschrieben.

### *Japan*

Die Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß dem japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz (Gesetz Nr. 25 von 1948 in seiner jeweils geltenden Fassung, das **Japanische Finanzinstrumente- und Börsengesetz**) registriert, und jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss zusichern und bestätigen, dass er Wertpapiere weder direkt noch indirekt in Japan an eine dort ansässige Person oder zugunsten einer dort ansässigen Person (im Sinne von Punkt 5 Absatz 1 Artikel 6 des japanischen Gesetzes über Devisen- und Außenhandelsbeschränkungen (Gesetz Nr. 228 von 1949 in seiner jeweils geltenden Fassung)) oder an Andere zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an eine dort ansässige Person oder zugunsten einer dort ansässigen Person angeboten oder verkauft hat und nicht anbieten oder verkaufen wird, es sei denn im Rahmen einer Ausnahme

von den Registrierungserfordernissen gemäß dem Japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz oder anderen in Japan anwendbaren Rechtsvorschriften, Verordnungen und ministeriellen Richtlinien.

#### *Hongkong*

Jeder Platzeur hat zugesichert, gewährleistet und bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur muss zusichern, gewährleisten und bestätigen, dass er:

- (a) in Hongkong durch kein Dokument Wertpapiere (mit Ausnahme von Wertpapieren, die "strukturierte Produkte" im Sinne der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Cap. 571) von Hongkong (die **SFO**) sind) angeboten oder verkauft hat noch anbieten oder verkaufen wird, außer (i) an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften oder (iii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument einen "Prospekt" im Sinne der Verordnung über die Gesellschaften (*Companies Ordinance*) (Cap. 32) von Hongkong darstellt oder die nicht ein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen; und
- (b) in Hongkong oder anderswo keine sich auf die Wertpapiere beziehenden Anzeigen, Aufforderungen oder Dokumente veröffentlicht hat oder solche zur Veröffentlichung in seinem Besitz hatte, noch veröffentlichten oder zur Veröffentlichung in seinem Besitz haben wird, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong wenden oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugänglich sein wird oder von ihr gelesen wird (es sei denn, dies ist nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong gestattet), außer im Hinblick auf Wertpapiere, die nur an Personen außerhalb Hongkongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der darunter erlassenen Vorschriften veräußert werden oder veräußert werden sollen.

#### *Singapur*

Dieser Basisprospekt wurde nicht bei der Währungsbehörde von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*) gemäß Chapter 289 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Act*, das **Gesetz über Wertpapiere und Terminkontrakte**) von Singapur als solcher registriert. Die Wertpapiere werden weder direkt noch indirekt Personen in Singapur angeboten oder verkauft bzw. zum Gegenstand einer Aufforderung an Personen in Singapur zur Zeichnung bzw. zum Kauf von Wertpapieren, und dieser Basisprospekt und sämtliche anderen Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung bzw. zum Kauf der Wertpapiere werden weder direkt noch indirekt an Personen in Singapur weitergegeben oder verteilt werden, es sei denn, die Person in Singapur ist (a) ein institutioneller Anleger gemäß *Section 274* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte, (b) eine maßgebliche Person (*relevant person*) oder eine Person (*person*) im Sinne von *Section 275(1A)* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte und in Übereinstimmung mit den Bedingungen von *Section 275* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte oder (c) gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonst anwendbaren Vorschriften des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte.

Werden die Wertpapiere gemäß *Section 275* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte von einer maßgeblichen Person gezeichnet oder gekauft, die:

- eine Kapitalgesellschaft (und kein akkreditierter Anleger (*accredited investor*) (im Sinne der Definition in *Section 4A* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte)) ist, deren ausschließliche Geschäftstätigkeit das Halten von Beteiligungen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital von einer oder mehreren natürlichen Personen gehalten wird, die jeweils akkreditierte Anleger sind;
- ein Trust (dessen Treugeber kein akkreditierter Anleger) ist, dessen ausschließlicher Zweck das Halten von Beteiligungen ist und dessen Begünstigte jeweils natürliche Personen sind, die akkreditierte Anleger sind,

so dürfen Wertpapiere (*securities*) (im Sinne der Definition in *Section 239(1)* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte) der betreffenden Kapitalgesellschaft bzw. die Rechte und Ansprüche der Begünstigten des betreffenden Trusts (unabhängig von deren Bezeichnung) Trust innerhalb von sechs Monaten nach dem Erwerb der Wertpapiere durch die betreffende Kapitalgesellschaft bzw. durch den betreffenden Trust gemäß *Section 275* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte nicht übertragen werden, es sei denn:

- die Übertragung erfolgt an einen institutionellen Anleger oder eine maßgebliche Person (im Sinne der Definition in *Section 275(2)* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte) oder eine sonstige Person im Rahmen eines Angebots gemäß *Section 275(1A)* bzw. *Section 276(4)(i)* des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte; oder
- es erfolgt weder jetzt noch in Zukunft eine Gegenleistung für die Übertragung; oder



- die Übertragung erfolgt kraft Gesetzes; oder
- die Übertragung erfolgt gemäß *Section 276(7)* des Securities and Futures Act.

#### *Allgemeines*

Mit Ausnahme der Billigung dieses Basisprospekts als ein in Übereinstimmung mit der Prospekttrichtlinie veröffentlichter Basisprospekt durch die irische Zentralbank und der entsprechenden Durchführungsmaßnahmen in der Republik Irland, und mit Ausnahme von Maßnahmen im Zusammenhang mit der Notierung der Wertpapiere an der jeweiligen Wertpapierbörse bzw. bei der jeweiligen Börsenzulassungsstelle oder dem jeweiligen Notierungssystem wurden und werden von der Bank und den Platzeuren in keinem Land bzw. in keiner Rechtsordnung Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Wertpapiere oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen für die Wertpapiere in einem Land bzw. einer Rechtsordnung ermöglichen würden, in der zu diesem Zweck entsprechende Maßnahmen erforderlich sind. Personen, die in den Besitz des Basisprospekts oder von Emissionskonditionen gelangen, werden von der Bank und den Platzeuren aufgefordert, sämtliche anwendbaren Gesetze und Vorschriften aller Länder bzw. Rechtsordnungen, in oder aus welchen heraus sie Wertpapiere erwerben, anbieten, verkaufen oder liefern oder Angebotsunterlagen in ihrem Besitz haben oder verbreiten, auf eigene Kosten zu befolgen.

Nach der Platzierungsvereinbarung sind die Platzeure insoweit nicht an Beschränkungen in Bezug auf eine bestimmte Rechtsordnung (wie vorstehend beschrieben) gebunden, als diese Beschränkungen infolge von nach dem Datum dieses Prospekts eintretenden Änderungen der anwendbaren Gesetze und Vorschriften oder von deren offizieller Auslegung nicht länger anwendbar sind; dies berührt jedoch nicht die Pflichten der Platzeure aus dem vorstehenden Absatz.

## GENERAL INFORMATION

1. Application has been made to the Irish Stock Exchange for Securities issued under the Programme to be admitted to the Official List and trading on its regulated market.

However, Securities may be issued pursuant to the Programme which will not be admitted to listing on the Irish Official List and admitted to trading and/or quotation by the regulated market of the Irish Stock Exchange or any other listing authority, stock exchange and/or quotation system or which will be admitted to listing, trading and/or quotation by such listing authority, stock exchange and/or quotation system as the Bank and the relevant Dealer(s) may agree.

2. The establishment of the Programme was authorised by the Asset and Liability Committee of the Bank at a meeting held on 7 May, 2012.
3. Neither the Bank nor any other member of the Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Bank is aware) in the 12 months preceding the date of this document which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of the Bank or the Group.
4. Since 31st March, 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recent unaudited interim financial statements of the Bank have been published, there has been no significant change in the financial or trading position of the Bank or the SEB Group, nor, since 31st December, 2012, has there been any material adverse change in the prospects of the Bank or the SEB Group.
5. The consolidated and non-consolidated financial statements of the Bank for the years ended 31st December, 2012 and 31st December, 2011 have been prepared in accordance with IFRS and have been audited by PricewaterhouseCoopers AB in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and unqualified opinions have been reported thereon.
6. For the financial years ended 31st December, 2012 and 31st December, 2011 the Bank's Independent Auditors appointed by its shareholders at the relevant annual general meeting were PricewaterhouseCoopers AB. PricewaterhouseCoopers AB is associated with FAR SRS, the professional institute for authorised public accountants, approved public accountants and other highly qualified professionals in the accountancy sector in Sweden.
7. For the period of 12 months after the date of this Base Prospectus copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be inspected in physical and/or electronic form during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent and from the principal office of the Bank, namely:
  - (a) the Articles of Association of the Bank, together with an English translation thereof;
  - (b) a copy of this Base Prospectus;
  - (c) the Dealership Agreement;
  - (d) the Fiscal Agency Agreement;
  - (e) the Deed of Covenant;
  - (f) the audited non-consolidated financial statements (in English) of the Bank and the consolidated audited financial statements (in English) of the Group for the years ended 31st December, 2012 and 31st December, 2011, in each case together with the audit reports prepared in connection therewith, the consolidated unaudited financial statements (in English) of the Group as at and for the three month period ended 31st March, 2013, and any interim unaudited consolidated financial statements (in English) published subsequently to the date hereof; and
  - (g) any future Base Prospectuses, prospectuses, offering circulars, supplements and Issue Terms (save that a Pricing Supplement relating to a Security which is neither admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area nor offered in the European Economic Area in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive will only be available for inspection by the holder of such Security and such holder must produce evidence satisfactory to the Bank and the Paying Agent concerned as to its

holding of Securities and identity) and any other documents or information incorporated herein or therein by reference.

8. The Securities have been accepted for clearance through Euroclear, Clearstream, Frankfurt and Clearstream, Luxembourg. The appropriate common code, International Securities Identification Number, CUSIP and/or CINS in relation to the Securities of each Series and any other clearing system as shall have accepted the relevant Securities for clearance will be contained in the Issue Terms relating thereto.

The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg and the address of Clearstream Banking AG, Frankfurt is Neue Börsestraße 1, 60487, Frankfurt am Main, Germany.

9. The price and amount of Securities to be issued under the Programme will be determined by the Bank and the relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.
10. The initial yield for any issue of Fixed Rate Securities or Zero Coupon Securities shall be specified in the relevant Issue Terms. The initial yield for Fixed Rate Securities is calculated as the rate of interest that, when used to discount each scheduled payment of interest and principal under the Securities from the respective scheduled payment dates for each such payment back to the Issue Date, yields amounts that sum to the Issue Price. The initial yield for Zero Coupon Securities is calculated as the rate of interest that, when used to discount the principal payment under the Securities from the scheduled Maturity Date back to the Issue Date, yields an amount that is the Issue Price.

The initial yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price and on the assumption that the Securities are not subject to early cancellation and, in the case of Credit Linked Securities, that no Credit Event occurs. It is not an indication of future yield.

11. Securities to be offered pursuant to a Non-Exempt Offer will be issued by the Bank at the Issue Price specified in the applicable Issue Terms. The Issue Price will be determined by the Bank in consultation with the relevant Dealer(s) at the time of the relevant Non-Exempt Offer and will depend, among other things, on the interest rate applicable to the Securities and prevailing market conditions at that time. The Offer Price of such Securities will be the Issue Price or such other price as may be agreed between an Investor and the Authorised Offeror making the offer of the Securities to such Investor. None of the Bank or the relevant Dealer(s) will be party to arrangements between an Investor and Authorised Offeror, and the Investor will need to look to the relevant Authorised Offeror to confirm the price at which such Authorised Offeror is offering the Securities to such Investor

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. Die Zulassung der im Rahmen des Programms begebenen Wertpapiere zur amtlichen Notierung sowie zum Handel am regulierten Markt wurde bei der irischen Wertpapierbörse beantragt.  

Es können jedoch im Rahmen des Programms auch Wertpapiere begeben werden, die nicht zur amtlichen Notierung bzw. zum Handel und/oder zur Notierung am regulierten Markt der irischen Wertpapierbörse oder bei einer anderen Börsenzulassungsstelle, an einer anderen Wertpapierbörse oder bei einem anderen Notierungssystem zugelassen werden, oder die von einer solchen Börsenzulassungsstelle, an einer solchen Wertpapierbörse oder bei einem solchen Notierungssystem zugelassen werden, wie jeweils zwischen der Bank und dem oder den betreffenden Platzeur(en) vereinbart.
2. Die Auflegung des Programms wurde durch das *Asset and Liability Committee* der Bank in einer Sitzung am 7. Mai 2012 genehmigt.
3. Weder die Bank noch ein anderes Mitglied der Gruppe ist oder war in den zwölf Monaten vor dem Datum dieses Dokuments an Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt (und nach Kenntnis der Bank sind keine Verfahren anhängig oder angedroht), die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Bank oder der Gruppe auswirken könnten oder sich in dem genannten Zeitraum erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Bank oder der Gruppe ausgewirkt haben.
4. Seit dem 31. März 2013, dem letzten Tag der Berichtsperiode, auf die sich der zuletzt veröffentlichte ungeprüfte Zwischenabschluss der Bank bezieht, sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder der Handelsposition der Bank oder der SEB-Gruppe eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Bank oder der SEB-Gruppe eingetreten.
5. Die konsolidierten und nicht konsolidierten Jahresabschlüsse der Bank für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Jahre wurden gemäß IFRS erstellt und von PriceWaterhouseCoopers AB gemäß den in Schweden allgemein anerkannten Buchprüfungsgrundsätzen geprüft und mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.
6. Der von den Aktionären der Bank in der maßgeblichen Hauptversammlung bestellte Unabhängige Wirtschaftsprüfer der Bank für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahre war PricewaterhouseCoopers AB. PricewaterhouseCoopers AB ist Assoziationspartner der FAR SRS, des Fachinstituts für zugelassene und anerkannte Abschlussprüfer und sonstige hochqualifizierte Berufsträger im Bereich Wirtschaftsprüfung in Schweden.
7. Während eines Zeitraums von 12 Monaten nach dem Datum dieses Basisprospekts sind die folgenden Dokumente (soweit angebracht auch in englischer Übersetzung) während der üblichen Geschäftszeiten in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle sowie am Hauptsitz der Bank in Papier- oder elektronischer Form zur Einsichtnahme verfügbar:
  - (a) die Satzung der Bank mit englischer Übersetzung;
  - (b) dieser Basisprospekt;
  - (c) die Platzierungsvereinbarung;
  - (d) der Emissions- und Zahlstellenvertrag;
  - (e) die *Deed of Covenant*;
  - (f) die geprüften nicht konsolidierten Abschlüsse der Bank und die geprüften konsolidierten Abschlüsse der Gruppe für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Jahre, jeweils in englischer Sprache und mit den dazugehörigen Prüfberichten, die ungeprüften konsolidierten Abschlüsse der Gruppe zum 31. März 2013 für den zu diesem Termin endenden Dreimonatszeitraum (in englischer Sprache) und etwaige nach dem Datum dieses Prospekt veröffentlichte ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschlüsse (in englischer Sprache); und
  - (g) etwaige künftige Basisprospekte, Informationsmemoranden, Angebotsprospekte, Nachträge und Emissionskonditionen (wobei jedoch Konditionenblätter für Wertpapiere, die weder an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen noch unter

Umständen im Europäischen Wirtschaftsraum angeboten werden, die die Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektrichtlinie erfordern würden, nur zur Einsichtnahme für ihre Gläubiger bereitgestellt werden und die betreffenden Gläubiger einen für die Bank und die Zahlstelle zufriedenstellenden Nachweis ihrer Identität und der Tatsache, dass sie Inhaber der Wertpapiere sind, erbringen müssen) sowie alle weiteren durch Verweis in diesen Prospekt oder die anderen genannten Dokumente einbezogenen Dokumente oder Informationen.

8. Das Clearing der Wertpapiere haben Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxemburg übernommen. Der jeweilige Common Code sowie die International Securities Identification Number (ISIN), CUSIP und/oder CINS für die Wertpapiere jeder Serie sowie jedes weitere Clearingsystem, das das Clearing der jeweiligen Wertpapiere übernommen hat, sind in den betreffenden Emissionskonditionen angegeben.

Die Anschrift von Euroclear lautet 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel, Belgien, die Anschrift von Clearstream Luxembourg lautet 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, und die Anschrift von Clearstream Banking AG, Frankfurt, lautet Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Deutschland.

9. Der Preis und der Betrag der im Rahmen des Programms zu begebenden Wertpapiere werden von der Bank und dem jeweiligen Platzeur zum Zeitpunkt der Begebung nach den dann herrschenden Marktbedingungen festgelegt.
10. Die anfängliche Rendite für jede Emission von Festverzinslichen Wertpapieren oder Nullkupon-Wertpapieren wird in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegeben. Die anfängliche Rendite für Festverzinsliche Wertpapiere wird berechnet als derjenige Zinssatz, der bei Verwendung zur Abzinsung jeder planmäßigen Zahlung von Zins- oder Kapitalbeträgen auf die Wertpapiere von den jeweiligen planmäßigen Zahlungsterminen zurück zum Begebungstag Beträge ergibt, die in der Summe dem Ausgabepreis entsprechen. Die anfängliche Rendite für Nullkupon-Wertpapiere wird berechnet als derjenige Zinssatz, der bei Verwendung zur Abzinsung der Kapitalbetragszahlung auf die Wertpapiere vom planmäßigen Fälligkeitstag zurück zum Begebungstag einen Betrag ergibt, der dem Ausgabepreis entspricht.
11. Die Berechnung der anfänglichen Rendite erfolgt zum Begebungstag auf Basis des Ausgabepreises und unter der Annahme, dass die Wertpapiere nicht vorzeitig gekündigt werden und im Fall von Kreditgebundenen Wertpapieren kein Kreditereignis eintritt. Sie lässt keinen Rückschluss auf die zukünftige Rendite zu.
12. Wertpapiere, die im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots angeboten werden, werden von der Bank zu dem in den maßgeblichen Emissionskonditionen angegebenen Ausgabepreis begeben. Der Ausgabepreis wird von der Bank in Abstimmung mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) zum Zeitpunkt des jeweiligen Prospektpflichtigen Angebots festgelegt und ist unter anderem von dem für die Wertpapiere geltenden Zinssatz und den zu dem betreffenden Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen abhängig. Der Angebotspreis der Wertpapiere ist der Ausgabepreis oder ein anderer zwischen einem Anleger und dem Befugten Anbieter, der die Wertpapiere dem Anleger anbietet, vereinbarter Preis. Weder die Bank noch der/die jeweilige(n) Platzeur(e) sind Partei der Vereinbarungen zwischen einem Anleger und dem Befugten Anbieter, und eine Bestätigung hinsichtlich des Preises, zu dem der Befugte Anbieter die Wertpapiere einem Anleger anbietet, erhält der Anleger nur von dem Befugten Anbieter.

**REGISTERED AND PRINCIPAL OFFICE OF THE BANK**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Telephone number: 46 87 63 8000

**INDEPENDENT AUDITORS**

**PricewaterhouseCoopers AB**

Torsgatan 21  
SE-113 97 Stockholm

**DEALERS**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

**SEB AG**

Ulmenstraße 30  
Frankfurt am main  
60325  
Germany

**FISCAL AGENT**

**Citibank, N.A., London Branch**

14th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
London E14 5LB

**PAYING AGENTS**

*In respect of Securities denominated in  
Singapore dollars*

**Citibank, N.A., London Branch**

14th Floor, Citigroup Centre

Canada Square, Canary Wharf

London E14 5LB

**Citicorp Investment Bank (Singapore) Limited**

3 Changi Business Park Crescent

#03-00

Singapore 486026

**Citigroup Global Markets Deutschland AG**

Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

**LEGAL ADVISERS**

*To the Bank as to Swedish law*

**Olov Johnsson**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm Sweden

*To the Bank as to English law*

**Allen & Overy LLP**

One Bishops Square  
London E1 6AD

*To the Bank as to German law*

**Allen & Overy LLP**

Haus am OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2  
60306 Frankfurt am Main Germany

*To the Bank as to Irish law and acting as Listing Agent*

**McCann Fitzgerald**

Riverside One  
Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Ireland



**SITZ UND HAUPTGESCHÄFTSSTELLE DER BANK**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Telefon: +46 87 63 8000

**UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

**PricewaterhouseCoopers AB**

Torsgatan 21  
SE-113 97 Stockholm

**PLATZEURE**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

**SEB AG**

Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**EMISSIONSSTELLE**

**Citibank, N.A., Niederlassung London**

14th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
London E14 5LB

**ZAHLSTELLEN**

*Für auf Singapur-Dollar lautende  
Wertpapiere*

**Citibank, N.A., Niederlassung London**

14th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
London E14 5LB

**Citicorp Investment Bank (Singapore) Limited**

3 Changi Business Park Crescent  
#03-00  
Singapore 486026

**Citigroup Global Markets Deutschland AG**

Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Deutschland

**RECHTSBERATER**

*der Bank in Bezug auf schwedisches Recht*

**Olov Johnsson**

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm, Schweden

*der Bank in Bezug auf englisches Recht*

**Allen & Overy LLP**

One Bishops Square  
London E1 6AD

*der Bank in Bezug auf deutsches Recht*

**Allen & Overy LLP**

Haus am OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

*der Bank in Bezug auf irisches Recht und handelnd als*

*Listing Agent*

**McCann Fitzgerald**

Riverside One  
Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland





Skandinaviska Enskilda Banken

*(Incorporated in the Kingdom of Sweden with limited liability)*

### **Structured Note Programme**

This Supplement (the **Supplement**) to the Information Memorandum dated 28 June 2013, in relation to the Structured Note Programme (the **Information Memorandum**), which comprises a Base Prospectus, constitutes a supplementary prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU) (the **Prospective Directive**) and is prepared in connection with the Structured Note Programme (the **Programme**) which was established by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (**SEB**).

Terms defined in the Information Memorandum have the same meaning when used in this Supplement. This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Information Memorandum and any other supplements to the Information Memorandum issued by SEB.

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

This Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the **CBI**) as competent authority under the Prospectus Directive. The CBI only approves this Supplement as meeting the requirements imposed under Irish and EU law pursuant to the Prospectus Directive.

On 15 July 2013, SEB published its interim report entitled "Interim report January – June 2013" (the **Interim Report**) containing its unaudited consolidated interim financial statements (including the auditor's limited review report thereon) in respect of the six-month period ended 30 June 2013 (the **Q2 Financial Statements**), together with the publication entitled "Fact Book January – June 2013" relating thereto (the **Q2 Fact Book**). Copies of the Interim Report and the Q2 Fact Book have been filed with the CBI.

Accordingly, the purpose of this Supplement is to (i) incorporate by reference the Q2 Financial Statements set out on pages 9-35 (inclusive) of the Interim Report and the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Q2 Fact Book; (ii) confirm that there has been no significant change in the financial or trading position since 30th June, 2013; and (iii) update sections B.5 and B.12 of the Summary of the Programme and the *Zusammenfassungen des Programms* contained in the Information Memorandum to include a summary of the Q2 Financial Statements.

By virtue of this Supplement, the following documents shall be incorporated in, and to form part of, the Information Memorandum:

1. the Q2 Financial Statements set out on pages 9-35 (inclusive) of the Interim Report; and
2. the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Q2 Fact Book.

Since 30th June, 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recent unaudited interim financial statements of the Bank have been published, there has been no significant change in the financial or trading position of the Bank or the SEB Group.

In accordance with Article 16, paragraph 2, of the Prospectus Directive, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the securities before this Supplement is published have the right, exercisable on the date falling two working days after the publication of this Supplement (being 29 July 2013), to withdraw their acceptances.

If documents which are incorporated by reference themselves incorporate any information or other documents therein, either expressly or implicitly, such information or other documents will not form part of this Supplement for the purposes of the Prospectus Directive except where such information or other documents are specifically incorporated by reference.

The non-incorporated parts of the Interim Report and the Q2 Fact Book are either not relevant for the investor or covered elsewhere in the Information Memorandum.

Copies of all documents incorporated by reference into the Information Memorandum can be obtained from SEB and the Paying Agent in London as described on page 161 of the Information Memorandum. A copy of the Interim Report can be viewed on the website of the SEB and is available at [www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Interim\\_Reports/2013\\_Q2\\_interim.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Interim_Reports/2013_Q2_interim.pdf). A copy of the Fact Book can be viewed on the website of the SEB and is available at [www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Factbook/2013\\_Q2\\_factbook.pdf?epslanguage=en](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Factbook/2013_Q2_factbook.pdf?epslanguage=en).

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement or any statement incorporated by reference into the Information Memorandum by this Supplement and (b) any other statement in or incorporated into the Information Memorandum, the statements in (a) above will prevail.

Save as disclosed in this Supplement and any supplement to the Information Memorandum previously issued, there has been no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Information Memorandum since the publication of the Information Memorandum.

Further to the incorporation by reference of the above sections of the Interim Report and the Q2 Fact Book into the Information Memorandum, the Summary of the Programme beginning on page 24 of the Information Memorandum shall be deemed updated and replaced with the Summary of the Programme in Appendix 1 to this Supplement and the *Zusammenfassung des Programms* (the German language Summary of the Programme) beginning on page 55 of the Information Memorandum shall be deemed updated and replaced with the *Zusammenfassung des Programms* in Appendix 2 to this Supplement.

## APPENDIX 1

### SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Securities and the Bank. 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 a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

#### Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Bank in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	<p>Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a <b>Non-exempt Offer</b>.</p> <p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Bank consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, <i>[names of specific financial intermediaries listed in final terms,]</i> [and] [each financial intermediary whose name is published on the Bank’s website (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a>●) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer] [and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the [insert title of relevant Securities] (the "Securities") described in the Final Terms dated [insert date] (the "Final Terms) published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the "Bank"). We hereby accept the offer by the Bank of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and we are using the Base Prospectus accordingly.]</i></p> <p>(each an <b>Authorised Offeror</b>).]</p> <p><i>Offer period:</i> The Bank’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during <i>[offer period for the issue to be specified here]</i> (the <b>Offer Period</b>).</p>

	<p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Bank's consent [(in addition to the conditions referred to above)] are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in [specify each Relevant Member State in which the particular Tranche of Securities can be offered] and (c) [specify any other conditions applicable to the Non-exempt Offer of the particular Tranche, as set out in the Final Terms].</p> <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.]</b></p>
--	---

### Section B – Issuer

Element	Title	
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the <b>Bank</b> ). The Bank's commercial name is "SEB".
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Bank is incorporated under the laws of Sweden as a limited liability company with registration number 502032-9081 and its principal executive offices are in Stockholm, Sweden.
<b>B.4b</b>	<b>Trend information</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Bank's prospects for its current financial year.
<b>B.5<sup>1</sup></b>	<b>Description of the Group</b>	<p>The Bank and its subsidiaries (the <b>Group</b> or <b>SEB</b>) are a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. The international nature of SEB's business is reflected in its presence in 20 countries. SEB serves more than four million private customers and has approximately 15,950 employees. As at 30th June, 2013, SEB had total assets of SEK 2,596 billion and total equity of SEK 109 billion. For the year ended 31st December, 2012, SEB's net profit was SEK 11.7 billion and for the six months ended 30th June, 2013, SEB's net profit was SEK 6.8 billion.</p> <p>The Bank is the parent company of the Group.</p>
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.

<sup>1</sup> By virtue of the Supplement dated 25 July 2013, selected key financial information as at and for the six months ending 30 June 2013 has been included.

Element	Title
B.12 <sup>2</sup>	<b>Selected historical key financial information</b>
	<p>The following tables summarise SEB's income statements and balance sheets and provide certain key ratios as at and for each of (a) the two years ended 31st December, 2012 and 2011 and (b) the six months ended 30th June, 2013 and 2012. This financial information was extracted without material adjustment from SEB's (i) audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2012 and (ii) unaudited consolidated interim financial statements as at and for the six-month period ended 30th June, 2013 (the <b>Interim Financial Statements</b>). SEB's audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2011 were restated in 2012 to reflect the impact of certain changes in accounting principles and the measurement of the fair value of financial assets. In connection with the preparation of the Interim Financial Statements, SEB similarly restated the comparable financial statements as at and for the six months ended 30th June, 2012.</p>

Income Statements	For the year ended 31st December,	
	2012	2011
<b>SEK million</b>		
Net interest income .....	17,635	16,901
Net fee and commission income .....	13,620	14,175
Net financial income .....	4,579	3,548
Net life insurance income .....	3,428	3,197
Net other income .....	-439	-135
<b>Total operating income</b> .....	<b>38,823</b>	<b>37,686</b>
Staff costs .....	-14,596	-14,325
Other expenses .....	-6,444	-7,424
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-2,612	-1,764
Restructuring costs .....	0	0
<b>Total operating expenses</b> .....	<b>-23,652</b>	<b>-23,513</b>
<b>Profit before credit losses</b> .....	<b>15,171</b>	<b>14,173</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	1	2
Net credit losses .....	-937	778
<b>Operating profit</b> .....	<b>14,235</b>	<b>14,953</b>
Income tax expense .....	-2,093	-2,942
<b>Net profit from continuing operations</b> .....	<b>12,142</b>	<b>12,011</b>
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-488	-1,155
<b>Net profit</b> .....	<b>11,654</b>	<b>10,856</b>
Attributable to minority interests .....	22	37
Attributable to equity holders .....	11,632	10,819
<p>1) 2011 includes both SEB's retail banking business in Ukraine (<b>Retail Ukraine</b>) and Germany (<b>Retail Germany</b>) as discontinued operations although consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January 2011. 2012 includes Retail Ukraine as discontinued operations although consolidation of Retail Ukraine ended when the sale was completed on 7th June 2012.</p>		

<sup>2</sup> By virtue of the Supplement dated 25 July 2013, selected key financial information and figures as at and for the six months ending 30 June 2013 together with comparative financial information for the same period in the previous financial year has been included.

<b>Income Statements</b>	<b>For the six months ended</b>	
	<b>30th June,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>SEK million</b>		
<b>(Unaudited)</b>		
Net interest income .....	9,136	8,711
Net fee and commission income .....	7,058	6,713
Net financial income .....	2,041	2,506
Net life insurance income .....	1,571	1,736
Net other income.....	393	-161
<b>Total operating income.....</b>	<b>20,199</b>	<b>19,505</b>
Staff costs.....	-7,169	-7,322
Other expenses .....	-3,062	-3,243
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-942	924
<b>Total operating expenses .....</b>	<b>-11,173</b>	<b>-11,489</b>
<b>Profit before credit losses .....</b>	<b>9,026</b>	<b>8,016</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	21	-2
Net credit losses .....	-547	-475
<b>Operating profit .....</b>	<b>8,500</b>	<b>7,539</b>
Income tax expense .....	-1,680	-1,626
<b>Net profit from continuing operations .....</b>	<b>6,820</b>	<b>5,913</b>
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-17	-332
<b>Net profit.....</b>	<b>6,803</b>	<b>5,581</b>
Attributable to minority interests .....	4	11
Attributable to equity holders .....	6,799	5,570
<b>Balance sheets</b>		

	<b>As at 30th</b>	<b>As at 31st December</b>	
	<b>June</b>		
	<b>(Unaudited)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>SEK million</b>			
Cash and cash balances with central banks .....	238,469	191,445	148,042
Other lending to central banks .....	5,146	17,718	80,548
Loans to other credit institutions <sup>1)</sup> .....	136,914	126,023	128,763
Loans to the public .....	1,290,222	1,236,088	1,186,223
Financial assets at fair value <sup>2)</sup> .....	790,280	725,938	669,678
Available-for-sale financial assets <sup>2)</sup> .....	46,594	50,599	57,377
Held-to-maturity investments <sup>2)</sup> .....	84	82	282
Assets held for sale .....	0	0	2,005
Investments in associates .....	1,237	1,252	1,289
Tangible and intangible assets .....	29,246	28,494	29,016
Other assets .....	57,445	75,817	56,158
<b>Total assets.....</b>	<b>2,595,637</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>

Deposits from central banks and credit institutions .....	228,544	170,656	201,274
Deposits and borrowing from the public.....	898,461	862,260	861,682
Liabilities to policyholders .....	296,125	285,973	269,683
Debt securities.....	701,784	661,851	589,873

Financial liabilities at fair value.....	254,308	237,001	232,247
Liabilities held for sale.....	0	0	1,962
Other liabilities .....	81,043	96,349	68,967
Provisions .....	3,186	5,572	5,845
Subordinated liabilities .....	22,806	24,281	25,109
Total equity.....	109,380	109,513	102,739
<b>Total liabilities and equity .....</b>	<b>2,595,637</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>
1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.			
2) Within these line items, bonds and other interest-bearing securities including derivatives in aggregate in each year totalled .....			
	462,075	460,423	455,907

The table below shows certain key figures for SEB on a consolidated basis. The key figures relate to all operations, including those sold as part of the Retail Ukraine and Retail Germany sales, except that, for the purposes of this table only, Return on equity, Basic earnings per share and Cost/income ratio are each calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. In addition, where specifically identified, ratios have been restated to reflect certain changes in accounting principles but no restatement of capital adequacy ratios has been made to reflect the impact of the changes in the measurement of the fair value of financial assets.

#### Key figures

	As at/three months ended 30th June, 2013 (Unaudited)	As at/year ended 31st December, 2012                      2011	
Return on equity <sup>1)</sup> % .....	12.50	11.52	12.31
Return on risk weighted assets <sup>2)</sup> .....	1.52	1.36	1.35
Basic earnings per share <sup>3)</sup> (SEK).....	3.10	5.53	5.46
Cost/income ratio <sup>4)</sup> .....	0.55	0.61	0.62
Credit loss level <sup>5)</sup> % .....	0.08	0.08	-0.08
Gross level of impaired loans <sup>6)</sup> % .....	0.50	0.58	0.84
Net level of impaired loans <sup>7)</sup> % .....	0.23	0.28	0.39
Total capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>8), 9)</sup> % (at period end).....	11.29	11.47	12.5
Total capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>8), 9)</sup> % (at period end).....	17.70	17.22	15.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 10)</sup> % (at period end).....	10.28	10.105	11.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 10)</sup> % (at period end) .....	16.10	15.09	13.7
Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 11)</sup> % (at period end).....	11.12	11.65	13.0
Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 11)</sup> % (at period end).....	17.43	17.48	15.9

	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th June, 2013) as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.</li> <li>2) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th June, 2013) as a percentage of average risk weighted assets. 2011 figures have been restated. See above.</li> <li>3) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th June, 2013) divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.</li> <li>4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.</li> <li>5) Net provisions and credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period. Net provisions and credit losses at 31st December, 2011 are net releases.</li> <li>6) Gross level of impaired loans as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions.</li> <li>7) Net level of impaired loans (total impaired loans less specific reserves applied to them) as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions less specific reserves.</li> <li>8) The total capital of the financial group of undertakings, which includes both Group companies (other than insurance companies within the Group) and non-consolidated associated companies, adjusted according to the capital adequacy rules as a percentage of risk-weighted assets.</li> <li>9) Numbers for 2013, 2012 and 2011 reflect amendments to the Basel II rules implemented in 2011 which are commonly referred to as Basel II.5.</li> <li>10) The core Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</li> <li>11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</li> </ol>
--	---

	<p><b><i>Statements of no significant or material adverse change</i></b></p> <p>There has been no significant change in the financial position of SEB since 30th June, 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December, 2012.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Events impacting the Bank's solvency</b>	Not Applicable - There are no recent events particular to the Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of the Bank's solvency.
<b>B.14</b>	<b>Dependence upon other group entities</b>	Not applicable – The Bank is not dependent on any other members of the Group. See further Element B.5 above.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	<p>The Group's business is organised into five divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and financial institutions in SEB's core markets;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Life</i> – providing unit-linked and traditional life insurance mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Baltic</i> – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth and Life divisions, respectively.</li> </ul>



<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Bank is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Bank.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings</b>	<p>The Bank has been rated A+ by Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>), A1 by Moody’s Investors Services Limited (<b>Moody’s</b>) and A+ by Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>). Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>[The Securities [have been/are expected to be] rated [<i>specify rating(s) of Tranche to be issued</i>] by [<i>specify rating agency(ies)</i>].]</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>[Not Applicable - No ratings have been or are expected to be assigned to the Securities to be issued at the request of or with the co operation of the Bank in the rating process.]</p>

### Section C – Securities

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>C.1</b>	<b>Type and class of the Securities</b>	<p>The Bank may issue the following types of Securities: notes (<b>Notes</b>) and certificates (<b>Certificates</b> and, together with Notes, <b>Securities</b>) pursuant to the Programme.</p> <p>Securities may be fixed rate Securities, floating rate Securities, zero coupon Securities, dual-currency Securities and/or provide that variable interest rate Securities and variable redemption Securities may be calculated by reference to one or more specified underlying assets or bases of reference.</p> <p>In respect of variable interest and/or variable redemption Securities, the applicable Final Terms will specify whether a Security is an index linked Security, an equity linked Security, a currency linked Security, a commodity linked Security, a fund linked Security, a credit linked Security, an interest rate linked Security or any combination of the foregoing.</p>
		<p><b>[Issue specific summary]</b></p> <p>Title of Securities: [●]</p> <p>Series Number: [●]</p> <p>Tranche Number [●]</p> <p>ISIN Code: [●]</p> <p>Common Code: [●]</p> <p>WKN number: [●]</p>
<b>C.2</b>	<b>Currency of the Securities</b>	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities may be denominated or settled in any currency.

		<p><i>[Issue specific summary</i></p> <p>Specified Currency: [●]</p>
C.5	<b>Restrictions on free transferability</b>	Selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Securities in various jurisdictions.
C.8	<b>Description of the rights attaching to the Securities</b>	<p>The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank <i>pari passu</i> without preference amongst themselves with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.</p> <p><b>Guarantee:</b> The Securities do not have the benefit of any guarantee.</p> <p><b>Negative pledge:</b> The Securities do not have the benefit of a negative pledge or cross-default provisions (in respect of events of default).</p> <p><b>Right to interest:</b> Securities may bear interest as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Right to redemption:</b> The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Taxation:</b> All amounts payable in respect of the Securities will be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law. In such event the Bank will make such payment after withholding or deduction of such taxes or duties and no additional amounts are payable.</p> <p><b>Events of Default:</b> This includes non-payment, the commencement of insolvency proceedings in the Kingdom of Sweden, the insolvency, liquidation or winding up of the Bank or non-performance or non-observance of the Bank's obligations under the Securities.</p> <p><b>Governing law:</b> [English law]/[ German Law]</p>
C.9	<b>Payment Features</b>	<p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p>Issue Price: [[●] per cent of the Aggregate Nominal Amount/[●] per Security]</p> <p>Issue Date: [●]</p> <p>Calculation Amount: [●]</p> <p>Maturity Date: [●]</p> <p>Early Redemption Amount: [●] [the amortised face amount] [The fair market value of the Securities less associated costs]</p> <p><i>Set out relevant payment features below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</i></p>

		<p><b>Interest</b></p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at the fixed rate of ● per cent. per annum [in respect of the first interest period, [[and] ● per cent. per annum in respect of the ● interest period <i>[repeat as necessary]</i>]. The yield of the Securities is ● per cent. Interest will be paid [annually] in arrear on ● in each year. The first payment will be made on ●].</p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at [the Rate of Interest specified below] [floating rates calculated by reference to <i>[specify reference rate for Securities being issued]</i>] [multiplied by [●]%] [plus/minus] a margin of ● per cent. subject to a [minimum of ● per cent.] [and a] [maximum of ● per cent.] [in respect of the first interest period, [● per cent. per annum in respect of the ● interest period <i>[repeat as necessary]</i>]]. Interest will be paid [semi-annually] in arrear on ● and ● in each year, subject to adjustment for non-business days. The first interest payment will be made on ●.</p> <p>[The Securities do not bear any interest [and may be offered and sold at a discount to their nominal amount].]</p> <p><i>[Structure paying yearly coupon – Basket underlying]</i></p> <p><b>If</b>, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub></p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate, <b>then</b> the relevant Rate of Interest will be equal to [ ]%. In all other cases the relevant Rate of Interest will be zero.</p> <p><i>[Phoenix Auto call (to be used together with Payout Condition 4.1.4)]</i></p> <p>If, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub></p> $(CallBarrier_n > EndValue_n \geq CouponBarrier_n)$ <p><b>then</b> Coupon<sub>n</sub> ; or</p> <p>otherwise the Rate of Interest will be zero.</p> <p>Where:</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means [ ]% in respect of the first Observation Date, [ ]% in respect of the [ ] Observation Date <i>[repeat as necessary in respect of each Observation Date]</i>;</p> <p><b>Call Barrier<sub>n</sub></b> means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date <i>[repeat as necessary in respect of each Observation Date]</i>;</p> <p><b>Coupon Barrier<sub>n</sub></b> means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date <i>[repeat as necessary in respect of each Observation Date]</i>.</p>
--	--	---

		<p><b>Redemption</b></p> <p>Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on [the Maturity Date specified in Element C16 below] [●] at [par/● per cent. of the nominal amount/●] [in accordance with the methodology as set out below:]</p> <p>[Final Payment Option 1 – Call]</p>
		$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 2 – Call – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p>[Final Payment Option 3 – Call Spread]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 4 – Put spread (long)]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ]\%; \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 5 – Put]</p> $CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 6 – Short Down and in put]</p> <p>If (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue}</math>)</p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p><b>in all other cases</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 7 – Put – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} \right) \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p> <p>[Final Payment Option 8 – Basket underlying- Coupon]</p>

		<p>(i) <b>If</b>, in respect of the final Observation Date<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>then</b>, <math>CA (1 + [\ ]\%)</math>; or</p> <p>(ii) <b>in all other cases</b>, CA,</p> <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 9 – Booster]</i></p> <p>(i) <b>If</b>, <math>(EndValue \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math></p> <p>CA; or</p> <p><b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Final Payment Option 10 – Booster – Basket]</i></p> <p>(i) <b>If</b>, <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math> ;</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>\left( Barrier \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 11 – Long call spread, short DIP]</i></p> <p>(i)</p> <p><b>If</b>, <math>(EndValue \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot Min \left( [\ ]\%; \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p>

		<p>(ii) <b>If</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math></p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 12 – Ladder]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation Date<sub>n</sub> (each such Lock-in Level to which this applies, an <b>Achieved Lock-in Level</b>):</p> <p><b>then</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1; \text{Highest Reached Lock-in Level} \right) \right); \text{ or}$ <p>b) <b>if</b> the Performance is less than the lowest Lock-in Level:</p> <p>(i) <b>If</b> <math>(EndValue_F \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{EndValue_F}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>if</b> <math>(Barrier \leq EndValue_F &lt; InitialValue)</math></p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$ <p>where: <b>End Value<sub>F</sub></b> means the End Value in respect of the Final Valuation Date; <b>Lock-in Level</b> means each of [<i>specify percentages</i>]; <b>Highest Reached Lock-in Level</b> means the highest Achieved Lock-in Level on any Observation Date<sub>n</sub>; and Performance means</p> $\frac{EndValue_n}{InitialValue} - 1.$
		<p><i>[Final Payment Option 13 – "Worst of Digital" ]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue_i \geq InitialValue_i)</math> for each Asset<sub>i</sub> in the Basket of Assets to which the Securities relates,</p> <p><b>then</b> CA <math>(1 + [ ]\%)</math>; or</p> <p>b) in all other cases:</p> <p><b>then</b> CA</p> <p><i>[Final Payment Option 14 – Call -Flexo]</i></p>

		$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$
		<p>[Final Payment Option 15 – Call – Basket – Flexo]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p>
		<p>[Final Payment Option 16– Flexo Booster]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}</math>);</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)</math>;</p> <p>b) <b>if</b> (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue} &lt; \text{InitialValue}</math>);</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>c) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Final Payment Option 17 – Bonus 1]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{Barrier}</math>)</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Max} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>b) otherwise:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Final Payment Option 18 – Bonus 2]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{Barrier}</math>)</p> <p><b>then</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; or</p> <p>b) otherwise</p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 19 – Bonus 3]</p> <p>a) <b>If</b> (<math>\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}(1 + []\%)</math>)</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Min} \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p>

		<p>b) <b>if</b> (<i>Initial Value</i> (1 + [ ]%) &gt; <i>End Value</i> ≥ <i>Barrier</i>) <b>then</b> CA (1 + [ ]%); or</p> <p>c) in all other cases: <math display="block">CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math></p>
		<p>[Final Payment Option 20 – Fixed Best]</p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modified}(Perf_i) \right)$ <p>where: <b>m</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><b>Modified (Perf<sub>i</sub>)</b> means in respect of an Asset, if Rank (Perf<sub>i</sub>) is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive) [ ]% or, otherwise, the value Perf<sub>i</sub> for such Asset (expressed as a percentage).</p> $Perf_i = \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right)$ <p><b>Rank(Perf<sub>i</sub>)</b> is the rank of the Perf<sub>i</sub> of Asset<sub>i</sub>; 1 being the rank of the Asset with the highest Perf<sub>i</sub> and m the rank of the Asset with the lowest Perf<sub>i</sub>.</p>
		<p>[Final Payment Option 21 – Indicapped Call]</p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p>[Final Payment Option 22 – Bonus 1 – American Barrier]</p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date: <math display="block">CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}</math></p> <p>b) in all other cases: <math display="block">CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math></p> <p>[Final Payment Option 23 – Bonus 2 – American Barrier]</p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date: CA (1 + [ ]%); or</p> <p>b) <b>in all other cases</b></p>



		$CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 24 – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right); \text{ or}$ <p>b) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 25 – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA(1 + [ ]\%); \text{ or}$ <p>b) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><i>[Insert if applicable following relevant formulae:]</i></p> <p><b>[Barrier</b> means [[●] per cent.] <b>[amount]</b></p>
		<p><b>[P</b> means [●] per cent., being a participation rate]</p> <p><b>[P<sub>1</sub></b> means [●] per cent., being a participation rate]</p> <p><b>[P<sub>2</sub></b> means [●] per cent., being a participation rate]</p>
		<p><i>[Final Payment Option 27 – Best of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( \text{EndValue}_{i,N} \geq \text{InitialValue}_i \right)$ <p>for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + \text{Coupon}_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final</p>

		<p>Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for each Asset<sub>i</sub> in</p>
		<p>the Basket as of Observation Date<sub>N</sub>; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq Barrier$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>;</p> <p><b>Then CA</b>; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for each Asset in the Basket; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) < Barrier$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>;</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>where <b>m</b> means the number of Assets in the Basket.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 28 – Worst of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( EndValue_{i,N} \geq InitialValue_i \right)$ <p>for each Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>;</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + Coupon_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>N</sub> <b>and</b></p> $\left( EndValue_{i,N} \geq Barrier_i \right)$ <p>for each Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>;</p> <p><b>then CA</b>; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; Barrier_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the</p>

		<p>Basket at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA (1 + \text{Min Level})</math></p> <p>where</p> <p><b>Min Level</b> means the lowest or equal lowest level calculated for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>n</sub> in accordance with the following formula:</p>
		$\left( \frac{\text{EndValue}_{i,N}}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 29 – Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> <p><math>(\text{EndValue}_n \geq \text{InitialValue})</math> at any Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA (1 + \text{Coupon}_n)</math>.</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>(\text{Barrier} \leq \text{EndValue}_N &lt; \text{InitialValue})</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA;</p> <p>b) <b>If</b> <math>(\text{EndValue}_N &lt; \text{Barrier})</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \frac{\text{EndValue}_N}{\text{InitialValue}}</math></p>
		<p><i>[Final Payment Option 30 – Phoenix Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> <p><math>(\text{EndValue}_n \geq \text{CallBarrier}_n)</math> at any Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA (1 + \text{Coupon}_n)</math>;</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p>

		<p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p><b>Call Barrier<sub>n</sub></b> means, in respect of the first Observation Date [ ]; in respect of the [ ] Observation Date [ ] <i>(repeat as necessary in respect of each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p>
		<p>a) <b>If</b> <math>\left(EndValue_N \geq CouponBarrier_N\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA(1 + Coupon_N)</math>;</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left(RiskBarrier \leq EndValue_N &lt; CouponBarrier_N\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>c) <b>If</b> <math>\left(EndValue_N &lt; RiskBarrier\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}</math></p> <p><b>Coupon Barrier<sub>n</sub></b> means [ ];</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means [ ]%; and</p> <p><b>Risk Barrier</b> means [ ].</p>
		<p><i>[Final Payment Option 26 – Reverse Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> <p><math>\left(EndValue_n \leq InitialValue\right)</math> at Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> <p><math>CA(1 + Coupon_n)</math>.</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left(Barrier \geq EndValue_n &gt; InitialValue\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA; or</p>

		<p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_n &gt; Barrier \right)</math> at Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \cdot Max \left( 0; 2 - \frac{EndValue_n}{InitialValue} \right)</math></p> <p><b>[Insert if applicable following relevant formula:]</b></p> <p><b>[Barrier</b> means [●] per cent.] [the relevant value for Asset<sub>i</sub> below:</p>
		<p>Asset<sub>i</sub>                      Barrier<sub>i</sub></p> <p>[   ]                              [   ]</p> <p><i>(repeat rows as necessary in relation to each Asset<sub>i</sub>)</i></p>
	<p><b>Rate of Interest Determination</b></p>	<p><b>[CMS Spread]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the relevant interest determination date:</p> <p><i>[specify reference rate]</i> [[●] per cent.] [multiplied by ● per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.]; or</p> <p>(ii) otherwise:</p> <p><i>[specify reference rate]</i> [●] per cent. [multiplied by ● per cent.] [subject to] [a minimum of [●] per cent.] [and] [a maximum of [●] per cent.</p> <p>Where:</p> <p><b>CMS Spread Condition</b> means the CMS Spread Value for the relevant underlying interest determination date is greater than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p> <p><b>CMS Spread Value</b> means the First Underlying Rate of Interest minus the Second Underlying Rate of Interest.</p> <p><b>[First Underlying Rate of Interest</b> means [[●]%.] <i>[specify reference rate]</i></p> <p><b>[Second Underlying Rate of Interest</b> means [[●]%.] <i>[specify reference rate]</i></p> <p><b>[Range Accrual]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) [●]% and (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied.</p> <p><b>N</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period.</p> <p><b>Range Accrual Day</b> means a calendar day.</p> <p><b>Range Accrual Condition</b> means, in respect of a Range Accrual Day, <i>[specify reference rate]</i> on such Range Accrual Day is [(i) equal to or greater than ●% [and (ii) less than or equal to ●%,]</p>

		<p>subject to business day adjustment.</p> <p><b>[Knock-out Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of ●% and [<i>specify reference rate</i>] on the relevant interest determination date and (b) ●%; or</p> <p>(ii) if a Knock-out Event has occurred, ●%.</p> <p>Where:</p> <p><b>Knock-out Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on any underlying interest determination date is less than the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p>
		<p><b>[Booster Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the [<i>specify reference rate</i>] on the relevant interest determination date; or</p> <p>(ii) if a Trigger Event has not occurred, ● per cent.</p> <p>Where:</p> <p><b>Trigger Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on the relevant underlying interest determination date is less than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p> <p><i>Credit Linked Securities</i></p> <p>The Bank will redeem the Securities and pay interest as provided above, subject to the credit linked provisions below.</p> <p>If a Credit Event (being a [bankruptcy, failure to pay, obligation acceleration, obligation default, repudiation/moratorium, [or] restructuring [<i>include all that apply</i>]], occurs in respect of the Reference Entity(ies) (being [<i>specify reference entity(ies) together with weightings where required</i>] or any successor(s), the Calculation Agent may determine that “Conditions to Settlement” are satisfied. In this case:</p> <p><b>[Nth to Default]</b></p> <p>Credit Linked settlement will not occur until such time as Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Relevant Number of Reference Entities (being ●).</p> <p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied with respect to the Securities on the first occasion Conditions to Settlement are satisfied with respect to any Reference Entity.</p> <p><b>[Single name]</b></p>

		<p>The Securities will be settled as described below.</p> <p><i>[insert for each of above types of Credit Linked Securities:]</i>The Issuer will pay the Credit Event Redemption Amount in respect of each Security on <i>[the Credit Event Redemption Date/or, if Maturity Credit Redemption applies, insert: the Maturity Date]</i>.</p>
		<p>Where:</p> <p><b>Credit Event Redemption Amount</b> means the Calculation Amount of [●] multiplied by the Final Price minus unwind costs.</p> <p><b>Credit Event Redemption Date</b> means ● business days following determination of the Final Price.</p> <p><b>Final Price</b> means the recovery amount (expressed as a percentage) determined by the Calculation Agent in respect of obligations of the relevant Reference Entity. Such price will be determined by reference to <i>[an auction settlement procedure organised by the ISDA, the International Swaps and Derivatives Association, Inc.] [or failing that] [dealer quotes obtained by the Calculation Agent]</i>.</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>If Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities then no credit linked settlement will occur, but each Security will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount which will take into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on the Maturity Date. In addition, interest on the Securities may be reduced or no longer paid depending on the aggregate weightings of Reference Entities for which Conditions to Settlement are satisfied.</p> <p><b>[Non-tranched Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$ <p>Where:</p> <p>CA: means the Calculation Amount;</p> <p>RE: means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date; and</p> <p>ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities.</p> <p><b>[Tranched Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p>Where CA means the Calculation Amount;</p> <p>TS: means the Tranche Size, being the Exhaustion Point of [ ] per cent. minus the Attachment Point of [ ] per cent.;</p>

		<p><i>RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; and</i></p>
		<p><i>AP: means the Attachment Point being [ ] per cent.</i></p> <p><b>Set out the relevant definitions from the below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</b></p>
		<p>For these purposes:</p> <p><i>Asset means the asset(s) or reference base(s) as set out in Element C20 below.</i></p> <p><i>Asset Level means the [index closing level] [and]/[share closing price] [and]/currency price] [and]/relevant price] [and]/fund level].</i></p> <p><i>Basket means the Basket of Assets to which the Securities relate.</i></p> <p><i>Base Currency means the currency in which the relevant Asset Level is expressed.</i></p> <p><i>Basket End Value means, the sum of the products of, in respect of each Asset, (a) [ the Asset Level of the relevant Asset as of the [Final Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each [Final Averaging Date] [Observation Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</i></p> <p><i>Basket Initial Value means the sum of the products of, in respect of each Asset (a) [the Asset Level of the relevant Asset as of [the Initial Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</i></p> <p><i>CA means the calculation amount, which is [ ●].</i></p> <p><i>Calculation Agent means [ ●].</i></p> <p><i>End Value means [the Single End Value] [the Basket End Value].</i></p> <p><i>End Value FX: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant End Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the last Final Averaging Date.]</i></p> <p><i>Final Averaging Date(s) means [ ●].</i></p> <p><i>Final Valuation Date(s) means [ ●]</i></p>
		<p><i>FX Rate means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency.</i></p> <p><i>Initial Averaging Date(s) means [ ●].</i></p> <p><i>Initial Valuation Date(s) means [ ●].</i></p> <p><i>Initial Value means [the Single Initial Value] [the Basket Initial Value].</i></p> <p><i>Initial Value FX means: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant Initial Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date].</i></p> <p><i>Interest Payment Date(s) means [ ●].</i></p> <p><i>Observation Averaging Date(s) means [ ●].</i></p>



		<p><b>Observation Date(s)</b> means [●].</p> <p><b>Single End Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Averaging Date].</p> <p><b>Single Initial Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date].</p> <p>[The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Asset(s) or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at the Early Redemption Amount]. The Securities may [also] be redeemed early for tax reasons, for an illegality at the Early Redemption Amount [or [specify any other early redemption option] at [specify price].]</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank.</p>
	Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative component on interest</b>	<p>[Not Applicable – The Securities do not have a derivative component in the interest payment.]</p> <p>[The following table sets out illustrative values of the interest amount payable per Security on the relevant Interest Payment Date(s):</p> <p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p>[insert table]]</p> <p><i>Worse Case Scenario: In a worst case scenario the interest amount payable per Security at the Maturity Date will be [●] if [●].]</i></p> <p>Please also refer to item C.9 above.</p>
<b>C.11</b>	<b>Listing and Admission to trading</b>	<p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p><i>Application for Securities has been made for listing on the Official List of the [Irish Stock Exchange]/[ the Luxembourg Stock Exchange]/[ the London Stock Exchange]/[ the Stockholm Stock Exchange]/[ the Oslo Stock Exchange]/[ the Copenhagen Stock Exchange]/[ the Frankfurt Stock Exchange] [ the Helsinki Stock Exchange] and for admission to trading on the [Irish Stock Exchange's Regulated Market/General Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[ regulated market of the London Stock Exchange]/[ regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[ regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[ regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[ regulated market of the Frankfurt Stock Exchange]/[ regulated market of the Helsinki Stock Exchange].]</i></p>
<b>C.15</b>	<b>Description of how the value of the Securities is affected by the value of the underlying Asset</b>	<p>The following table sets out illustrative values of the amounts payable per Security on the Maturity Date [or] [specify other relevant date] as applicable:</p> <p><b>[Issue specific summary [This Element C.15 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</b></p> <p>[insert table]</p> <p><i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i></p>

		<i>Worst Case Scenario: In a worst case scenario the amount payable per Calculation Amount at the Maturity Date [or] [specify other relevant date] will be [●] if [●]</i>
<b>C.16</b>	<b>Maturity Date of the Securities</b>	The Maturity Date of the Securities is [●], subject to adjustment
<b>C.17</b>	<b>Settlement procedures of the Securities</b>	[Subject to early redemption or purchase and cancellation the Securities will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Security.]  [Not applicable, the Securities are not derivative securities.]
<b>C.18</b>	<b>Description of how the return on derivative securities takes place</b>	<i>[Issue specific summary [This Element C.18 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i>  <i>For variable interest Securities, the return is illustrated in item C.10 above.</i>  <i>For variable redemption Securities the return is illustrated in item C.15 above.</i>  <i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i>
<b>C.19</b>	<b>The final reference price of the underlying</b>	<i>[Issue specific summary [This Element C.19 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i>  <i>The [final reference] price shall be determined on [insert date]].</i>
<b>C.20</b>	<b>A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found</b>	[Not applicable, there is no underlying] [ The underlying [index, shares, depositary receipts, reference exchange rate, commodity, commodity index, fund interest, exchange traded fund, interest rates, credit of a particular reference entity and fixed income benchmark(s)] specified in item [C.10/C.18] above]. <i>[list all Assets which in case of a basket may be set out in a table:]</i>  <i>[Insert details of where information on the underlying can be found.]</i>

#### Section D – Risks

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key risks regarding the Bank</b>	<p>In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global financial</li> </ul>

		markets and by global economic conditions;
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning;</li> <li>• SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's positions, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets;</li> <li>• SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available;</li> <li>• SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings;</li> <li>• SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties;</li> <li>• SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain;</li> <li>• effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business;</li> <li>• volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business;</li> <li>• SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business;</li> <li>• SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations;</li> <li>• conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB;</li> <li>• SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks;</li> <li>• fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB's card business;</li> <li>• SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses;</li> <li>• weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative</li> </ul>

		<p>impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the information technology and other systems on which SEB depends for its day-to- day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems;</li> <li>• in order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent;</li> <li>• SEB may be subject to industrial actions by its employees in connection with collective bargaining negotiations;</li> <li>• changes in SEB’s accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations;</li> <li>• SEB’s accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain;</li> <li>• any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB’s financial position and results of operations;</li> <li>• SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to risks related to money laundering activities, especially in its operations in emerging markets;</li> <li>• SEB is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in emerging markets;</li> <li>• catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB’s business and results of operations;</li> <li>• financial services operations involve inherent reputational risk; and.</li> <li>• SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Key information on key risks regarding the Securities</b>	<p>There are also risks associated with the Securities. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the market price of Securities may be very volatile;</li> <li>• investors may receive no interest or a limited amount of</li> </ul>

		<p>interest;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;</li> <li>• investors may lose all or a substantial portion of their principal;</li> <li>• movements in the price or level of a reference item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in the relevant reference item(s), being underlying asset(s) or reference basis(es);</li> <li>• the timing of changes in the price or level of a reference item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the reference item, the greater the effect on yield; and</li> <li>• if a reference item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or the Securities contain some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that reference item on principal or interest payable likely will be magnified.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Risk warning</b>	<p><i>Issue Specific Summary</i></p> <p>See D3 above. In addition:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of reference items;</li> <li>• the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; and</li> <li>• if the relevant Securities include leverage, potential holders of the Securities should note that the Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage.</li> </ul>

## Section E – Offer

Element	Title													
E.2b	Use of proceeds	<p>The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit [and may also be applied for particular uses as determined by the Bank].</p> <p><b><i>[Issue specific summary:</i></b></p> <p>The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Bank for its general corporate purposes, which include making a profit [and [ ].]</p>												
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>Under the Programme, the Securities may be offered to the public in a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark and Finland.</p> <p>The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Bank and the relevant Dealers at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to acquire or acquiring any Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> <p><b><i>Issue specific summary:</i></b></p> <p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in [<i>specify particular country/ies</i>].</p> <p>The issue price of the Securities is [●] per cent. of their nominal amount.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; vertical-align: top;">Offer Price:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Issue Price/Not applicable/<i>specify</i>]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Conditions to which the offer is subject:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Description of the application process:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Details of the minimum and/or maximum amount of application:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Not Applicable/<i>give details</i>]</td> </tr> </table>	Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/ <i>specify</i> ]	Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Description of the application process:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]
Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/ <i>specify</i> ]													
Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Description of the application process:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/ <i>give details</i> ]													

Element	Title		
		<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p> <p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p> <p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:</p> <p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</p> <p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:</p>	<p>[Not Applicable/give details]</p> <p>[Not Applicable/give details]</p> <p>[Not Applicable/give details]</p> <p>[Not Applicable/give details]</p> <p>[Not Applicable/give details]</p> <p>[None/give details]</p>
E.4	<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer</b>	<p>The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p><i>Issue specific summary:</i></p> <p>[Other than as mentioned above, [and save for ●,] so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.]</p>	
E.7	<b>Expenses charged to the investor by the Bank or an Offeror</b>	<p><i>Issue specific summary:</i></p> <p>[No expenses are being charged to an investor by the Bank. For this specific issue, however, expenses may be charged by an Authorised Offeror (as defined above) in the range between ● per cent. and ● per cent. of the nominal amount of the Securities to be purchased by the relevant investor.]</p>	

## APPENDIX 2

### ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt. Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Wertpapiere und die Bank aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin möglicherweise in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall sollte eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung aufgenommen werden, die erklärt, warum er entfällt.

#### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden.</b></li><li>• <b>Jede Entscheidung zur Anlage in Wertpapiere sollte auf eine Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogener Dokumente und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, gestützt werden.</b></li><li>• <b>Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ein Anspruch aufgrund der im Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben geltend gemacht wird, hat der Kläger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen.</b></li><li>• <b>Die Bank kann in einem dieser Mitgliedstaaten nur dann allein auf Grundlage dieser Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, wenn diese verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wesentliche Angaben (wie in Artikel 2.1(s) der Prospektrichtlinie definiert) vermissen lässt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen.</b></li></ul>
A.2	<p>Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als <b>Prospektpflichtiges Angebot</b> bezeichnet.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p><i>Zustimmung:</i> Vorbehaltlich der nachfolgend genannten Bedingungen stimmt die Bank der Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch die Manager, [Namen der jeweiligen in den endgültigen Bedingungen aufgeführten Finanzintermediäre,] [und] [jeden Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a> ●) veröffentlicht ist und der für das betreffende Prospektpflichtige Angebot als Befugter Anbieter benannt ist] [und durch Finanzintermediäre, die solche Angebote gemäß den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Finanzmarkttrichtlinie (Richtlinie 2004/39/EG) durchführen dürfen und auf ihrer Website die folgende Erklärung veröffentlichen (wobei die Informationen in eckigen Klammern mit den betreffenden Angaben zu ergänzen sind):</p> <p><i>"Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die <b>Wertpapiere</b>), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b>) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die <b>Endgültigen Bedingungen</b>) beschrieben sind. Wir nehmen hiermit das Angebot der Bank an, unserer Verwendung des Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere nach Maßgabe der Bedingungen für den Befugten Anbieter und vorbehaltlich der Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, und wir</i></p>



*verwenden den Basisprospekt entsprechend."]*

(jeweils ein **Befugter Anbieter**).]

*Angebotszeitraum:* Die Bank erteilt ihre vorstehend beschriebene Zustimmung für Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren für den Zeitraum [*Angebotszeitraum für die Emission einfügen*] (der **Angebotszeitraum**).

*Bedingungen für die Zustimmung:* Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank besagen [(neben den vorstehend genannten Bedingungen)], dass diese Zustimmung (a) nur während des Angebotszeitraums wirksam ist; (b) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in [*Mitgliedstaaten einfügen, in welchen die jeweilige Tranche von Wertpapieren angeboten werden darf*] erstreckt und (c) [*sonstige Bedingungen für das Prospektpflichtige Angebot der jeweiligen Tranche nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen einfügen*].

**EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN BEDINGUNGEN UND SONSTIGEN VEREINBARUNGEN, DIE ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER GETROFFEN WURDEN, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG UND ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DER ANLEGER MUSS SICH BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT AN DEN BEFUGTEN ANBIETER WENDEN, UM DIE ENTSPRECHENDEN INFORMATIONEN ZU ERHALTEN, UND FÜR DIESE INFORMATIONEN IST DER BEFUGTE ANBIETER VERANTWORTLICH.]**

## Abschnitt B – Emittentin

Punkt	Angaben	
B.1	<b>Juristischer und kommerzieller Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b> ). Der kaufmännische Name der Bank ist "SEB".
B.2	<b>Sitz/Rechtsform/Rechtsordnung /Land der Gründung</b>	Die Bank ist eine nach dem Recht Schwedens unter der Registrierungsnummer 502032-9081 eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Hauptgeschäftssitz in Stockholm, Schweden.
B.4b	<b>Trendangaben</b>	Entfällt - Es sind keine Trends, Ungewissheiten, Forderungen, Verpflichtungen oder Ereignisse bekannt, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erheblich auf die Aussichten der Bank für das laufende Geschäftsjahr auswirken können.

B.5 <sup>1</sup>	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	<p>Die Bank ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (die <b>Gruppe</b> oder <b>SEB</b>) eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Die internationale Ausrichtung der Geschäftstätigkeit der SEB ist durch ihre Präsenz in 20 Ländern belegt. Die SEB hat mehr als 4 Millionen Privatkunden und beschäftigt ca. 15.950 Mitarbeiter. Zum 30. Juni 2013 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.596 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 109 Mrd. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 11,7 Mrd., im Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2013 betrug der Nettogewinn SEK 6,8 Mrd.</p> <p>Die Bank ist die Obergesellschaft der Gruppe.</p>
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt – Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.
B.10	<b>Einschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt – Im Basisprospekt enthaltene Bestätigungsvermerke bzw. Prüfungsberichte sehen keine Einschränkungen vor.

<sup>1</sup> Durch den Nachtrag vom 25. Juli 2013 werden ausgewählte wesentliche Finanzinformationen zum 30. Juni 2013 und für den zu diesem Termin endenden Sechsmonatszeitraum einbezogen.

<b>B.12<sup>2</sup></b>	<p><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b></p> <p>In den folgenden Tabellen sind die Gewinn- und Verlustrechnungen und die Bilanzen der SEB sowie einige wesentliche Kennzahlen (a) zum 31. Dezember 2012 und 2011 und für die zu diesen Terminen endenden Geschäftsjahre und (b) zum 30. Juni 2013 und 2012 und für die zu diesen Terminen endenden Sechsmonatszeiträume enthalten. Diese Finanzdaten wurden (i) dem geprüften konsolidierten Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2012 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr und (ii) dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss der SEB zum 30. Juni 2013 und für den zu diesem Termin endenden Sechsmonatszeitraum (der <b>Zwischenabschluss</b>) ohne Vornahme wesentlicher Anpassungen entnommen. Der geprüfte konsolidierte Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2011 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr wurde 2012 angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen. Im Zusammenhang mit der Erstellung des Zwischenabschlusses hat die SEB ebenfalls eine Anpassung der vergleichbaren Abschlüsse zum 30. Juni 2012 und für den zu diesem Termin endenden Sechsmonatszeitraum vorgenommen.</p> <p><b>Gewinn- und Verlustrechnungen</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;"><b>Millionen SEK</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2012</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zinsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">17.635</td> <td style="text-align: right;">16.901</td> </tr> <tr> <td>Provisionsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">13.620</td> <td style="text-align: right;">14.175</td> </tr> <tr> <td>Finanzergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">4.579</td> <td style="text-align: right;">3.548</td> </tr> <tr> <td>Lebensversicherungsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">3.428</td> <td style="text-align: right;">3.197</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Erträge.....</td> <td style="text-align: right;">-439</td> <td style="text-align: right;">-135</td> </tr> <tr> <td><b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>38.823</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>37.686</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkosten.....</td> <td style="text-align: right;">-14.596</td> <td style="text-align: right;">-14.325</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Aufwendungen.....</td> <td style="text-align: right;">-6.444</td> <td style="text-align: right;">-7.424</td> </tr> <tr> <td>Abschreibungen.....</td> <td style="text-align: right;">-2.612</td> <td style="text-align: right;">-1.764</td> </tr> <tr> <td>Restrukturierungskosten.....</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td><b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>-23.652</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>-23.513</b></td> </tr> <tr> <td><b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>15.171</b></td> <td style="text-align: right;"><b>14.173</b></td> </tr> <tr> <td>Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> <tr> <td>Nettokreditausfälle.....</td> <td style="text-align: right;">-937</td> <td style="text-align: right;">778</td> </tr> <tr> <td><b>Betriebsgewinn.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>14.235</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>14.953</b></td> </tr> <tr> <td>Ertragsteueraufwand.....</td> <td style="text-align: right;">-2.093</td> <td style="text-align: right;">-2.942</td> </tr> <tr> <td><b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>12.142</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>12.011</b></td> </tr> <tr> <td>Aufgegebene Geschäftsbereiche<sup>1)</sup>.....</td> <td style="text-align: right;">-488</td> <td style="text-align: right;">-1.155</td> </tr> <tr> <td><b>Nettogewinn.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>11.654</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>10.856</b></td> </tr> <tr> <td>davon entfallen auf Minderheitsanteile.....</td> <td style="text-align: right;">22</td> <td style="text-align: right;">37</td> </tr> <tr> <td>davon entfallen auf Anteilseigner.....</td> <td style="text-align: right;">11.632</td> <td style="text-align: right;">10.819</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2011 ist das Privatkundengeschäft der SEB sowohl in der Ukraine (<i>Retail Ukraine</i>; das <b>Privatkundengeschäft Ukraine</b>) als auch in Deutschland (<i>Retail Germany</i>; das <b>Privatkundengeschäft Deutschland</b>) als aufgegebener Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Deutschland mit Abschluss der Veräußerung am 31. Januar 2011 endete. In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2012 ist das Privatkundengeschäft Ukraine als aufgegebener Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Ukraine mit Abschluss der Veräußerung am 7. Juni 2012 endete.</p>		<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>		<b>Millionen SEK</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	Zinsergebnis.....	17.635	16.901	Provisionsergebnis.....	13.620	14.175	Finanzergebnis.....	4.579	3.548	Lebensversicherungsergebnis.....	3.428	3.197	Sonstige Erträge.....	-439	-135	<b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b>	<b>38.823</b>	<b>37.686</b>	Personalkosten.....	-14.596	-14.325	Sonstige Aufwendungen.....	-6.444	-7.424	Abschreibungen.....	-2.612	-1.764	Restrukturierungskosten.....	0	0	<b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b>	<b>-23.652</b>	<b>-23.513</b>	<b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b>	<b>15.171</b>	<b>14.173</b>	Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....	1	2	Nettokreditausfälle.....	-937	778	<b>Betriebsgewinn.....</b>	<b>14.235</b>	<b>14.953</b>	Ertragsteueraufwand.....	-2.093	-2.942	<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen.....</b>	<b>12.142</b>	<b>12.011</b>	Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....	-488	-1.155	<b>Nettogewinn.....</b>	<b>11.654</b>	<b>10.856</b>	davon entfallen auf Minderheitsanteile.....	22	37	davon entfallen auf Anteilseigner.....	11.632	10.819
	<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>																																																																					
<b>Millionen SEK</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>																																																																				
Zinsergebnis.....	17.635	16.901																																																																				
Provisionsergebnis.....	13.620	14.175																																																																				
Finanzergebnis.....	4.579	3.548																																																																				
Lebensversicherungsergebnis.....	3.428	3.197																																																																				
Sonstige Erträge.....	-439	-135																																																																				
<b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b>	<b>38.823</b>	<b>37.686</b>																																																																				
Personalkosten.....	-14.596	-14.325																																																																				
Sonstige Aufwendungen.....	-6.444	-7.424																																																																				
Abschreibungen.....	-2.612	-1.764																																																																				
Restrukturierungskosten.....	0	0																																																																				
<b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b>	<b>-23.652</b>	<b>-23.513</b>																																																																				
<b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b>	<b>15.171</b>	<b>14.173</b>																																																																				
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....	1	2																																																																				
Nettokreditausfälle.....	-937	778																																																																				
<b>Betriebsgewinn.....</b>	<b>14.235</b>	<b>14.953</b>																																																																				
Ertragsteueraufwand.....	-2.093	-2.942																																																																				
<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen.....</b>	<b>12.142</b>	<b>12.011</b>																																																																				
Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....	-488	-1.155																																																																				
<b>Nettogewinn.....</b>	<b>11.654</b>	<b>10.856</b>																																																																				
davon entfallen auf Minderheitsanteile.....	22	37																																																																				
davon entfallen auf Anteilseigner.....	11.632	10.819																																																																				

<sup>2</sup> Durch den Nachtrag vom 25. Juli 2013 werden ausgewählte wesentliche Finanzinformationen und -daten zum 30. Juni 2013 und für den zu diesem Termin endenden Sechsmonatszeitraum mit Vergleichsinformationen für den entsprechenden Vorjahreszeitraum einbezogen.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		<b>Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni</b>	
<b>Millionen SEK</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>(Ungeprüft)</b>			
Zinsergebnis .....		9.136	8.711
Provisionsergebnis .....		7.058	6.713
Finanzergebnis .....		2.041	2.506
Lebensversicherungsergebnis .....		1.571	1.736
Sonstige Erträge .....		393	-161
<b>Betriebsergebnis insgesamt</b> .....		<b>20.199</b>	<b>19.505</b>
Personalkosten .....		-7.169	-7.322
Sonstige Aufwendungen .....		-3.062	-3.243
Abschreibungen .....		-942	924
<b>Betriebsaufwand insgesamt</b> .....		<b>-11.173</b>	<b>-11.489</b>
<b>Gewinne vor Kreditausfällen</b> .....		<b>9.026</b>	<b>8.016</b>
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten .....		21	-2
Nettokreditausfälle .....		-547	-475
<b>Betriebsgewinn</b> .....		<b>8.500</b>	<b>7.539</b>
Ertragsteueraufwand .....		-1680	-1.626
<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b> .....		<b>6.820</b>	<b>5.913</b>
Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....		-17	-332
<b>Nettogewinn</b> .....		<b>6.803</b>	<b>5.581</b>
davon entfallen auf Minderheitsanteile .....		4	11
davon entfallen auf Anteilseigner .....		6.799	5.570
<b>Bilanzen</b>			
	<b>Zum 30. Juni</b>	<b>Zum 31. Dezember</b>	
	<b>(Ungeprüft)</b>		
<b>Millionen SEK</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bargeld und Sichtguthaben bei Zentralbanken .....	238.469	191.445	148.042
Sonstige Forderungen an Zentralbanken .....	5.146	17.718	80.548
Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup> .....	136.914	126.023	128.763
Forderungen an Kunden .....	1.290.222	1.236.088	1.186.223
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....	790.280	725.938	669.678
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....	46.594	50.599	57.377
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzanlagen <sup>2)</sup> ...	84	82	282
Zur Veräußerung gehaltene Anlagewerte .....	0	0	2.005
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen .....	1.237	1.252	1.289
Materielle und immaterielle Anlagewerte .....	29.246	28.494	29.016
Sonstige Aktiva .....	57.445	75.817	56.158
<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>2.595.637</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	228.544	170.656	201.274
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen .....	898.461		
		862.260	861.682
Verbindlichkeiten gegenüber Policeinhabern .....	296.125	285.973	269.683
Schuldverschreibungen .....	701.784	661.851	589.873
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten .....	254.308		
		237.001	232.247
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten .....	0	0	1.962
Sonstige Verbindlichkeiten .....	81.043	96.349	68.967
Rückstellungen .....	3.186	5.572	5.845
Nachrangige Verbindlichkeiten .....	22.806	24.281	25.109
Summe Eigenkapital .....	109.380	109.513	102.739

**Summe Passiva** ..... **2.595.637**      **2.453.456**      **2.359.381**

- 1) Ausleihungen an Kreditinstitute und Liquiditätsanlagen bei anderen direkten Teilnehmern von Interbank-Transfersystemen.  
2) Innerhalb dieser Posten beliefen sich Anleihen und sonstige verzinsliche Wertpapiere einschließlich Derivaten pro Jahr auf insgesamt 462.075      460.423      455.907

Die folgende Tabelle zeigt bestimmte wesentliche Kennzahlen für die SEB auf konsolidierter Basis. Diese Kennzahlen beziehen sich auf die gesamte Geschäftstätigkeit, einschließlich des im Rahmen der Veräußerung des Privatkundengeschäfts Ukraine und des Privatkundengeschäfts Deutschland abgegebenen Geschäfts; abweichend davon wurden (ausschließlich für die Zwecke dieser Tabelle) die Eigenkapitalrendite, der Gewinn je Aktie und die Cost-Income-Ratio jeweils auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für fortgeführte Geschäftsbereiche berechnet. Darüber hinaus wurden (ausdrücklich genannte) Kennzahlen angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze Rechnung zu tragen; es wurden jedoch keine Anpassung der Eigenmittelquoten vorgenommen, um den Auswirkungen von Änderungen bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen.

**Wesentliche Kennzahlen**

	<b>für den zum 31. März endenden Dreimonats- zeitraum</b>		
	<b>2013</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	
	<b>(Ungeprüft)</b>		
Eigenkapitalrendite <sup>1)</sup> (in %) .....	12,50	11,52	12,31
Rendite auf risikogewichtete Aktiva <sup>2)</sup> .....	1,52	1,36	1,35
Gewinn je Aktie <sup>3)</sup> (in SEK) .....	3,10	5,53	5,46
Cost-Income-Ratio <sup>4)</sup> .....	0,55	0,61	0,62
Kreditausfallquote <sup>5)</sup> (in %) .....	0,08	0,08	-0,08
Quote der notleidenden Kredite, brutto <sup>6)</sup> (in %) .....	0,50	0,58	0,84
Quote der notleidenden Kredite, netto <sup>7)</sup> (in %) .....	0,23	0,28	0,39
Eigenkapitalquote (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	11,29	11,47	12,5
Eigenkapitalquote (nach vollständiger Umsetzung von Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	17,70	17,22	15,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	10,28	10,05	11,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (nach vollständiger Umsetzungen von Basel II) <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	16,10	15,09	13,7
Kernkapitalquote (Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	11,12	11,65	13,0
Kernkapitalquote (Tier 1) (nach vollständiger Umsetzung von Basel II) <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	17,43	17,48	15,9

		<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. Juni 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Eigenkapitalbetrags. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>2) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. Juni 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Betrags der risikogewichteten Aktiva. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>3) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. Juni 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>4) Betriebsaufwand insgesamt geteilt durch Betriebsergebnis insgesamt. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>5) Nettorückstellungen und Kreditausfälle geteilt durch Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute und Darlehensgarantien zum Periodenbeginn. Nettorückstellungen und Kreditausfälle zum 31. Dezember 2011 sind Netto-Auflösungen (<i>net releases</i>).</li> <li>6) Bruttoangabe der notleidenden Kredite als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute.</li> <li>7) Nettoangabe der notleidenden Kredite (Summe der notleidenden Kredite abzüglich der diesbezüglichen Sonderrücklagen) als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute abzüglich Sonderrücklagen.</li> <li>8) Das gesamte Kapital der Finanzgruppe, die sowohl Gruppenunternehmen (mit Ausnahme der Versicherungsgesellschaften innerhalb der Gruppe) als auch nicht konsolidierte verbundene Unternehmen umfasst, gemäß den Kapitalausstattungs Vorschriften, als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva angepasst.</li> <li>9) Die Zahlen für 2013, 2012 und 2011 tragen den im Jahr 2011 umgesetzten Änderungen der Basel-II-Richtlinien Rechnung, die gemeinhin als Basel II.5 bezeichnet werden.</li> <li>10) Die Kernkapitalquote (Core Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> <li>11) Die Kernkapitalquote (Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> </ol>
	<p><b>Erklärung, dass keine wesentlichen Veränderungen oder wesentliche Verschlechterungen eingetreten sind</b></p> <p>Seit dem 30. Juni 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der SEB eingetreten und seit 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der SEB eingetreten.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank</b>	Entfällt - Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
<b>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Entfällt - Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. Siehe dazu auch vorstehenden Punkt B.5.
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	<p>Das Konzerngeschäft ist in fünf Unternehmensbereiche gegliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern;</li> <li>• <i>Wealth Management</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die Verwaltung der Investmentfonds der SEB;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Life</i> – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten; und</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Baltic</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und</li> </ul>

		Litauen. Die finanziellen Folgen von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden jeweils in den Bereichen <i>Merchant Banking, Wealth</i> und <i>Life</i> ausgewiesen.
<b>B.16</b>	<b>Beherrschende Gesellschafter</b>	Entfällt – Die Bank hat keine Kenntnis von Gesellschaftern oder einer Gruppe von verbundenen Gesellschaftern, die die Bank unmittelbar oder mittelbar beherrschen.
<b>B.17</b>	<b>Ratings</b>	<p>Die Bank wurde von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>) mit dem Rating "A+", von Moody's Investors Services Limited (<b>Moody's</b>) mit dem Rating "A1" and von Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>) mit dem Rating "A+" bewertet. Eine oder mehrere der vorstehend genannten Rating-Agenturen können im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere mit einem Rating versehen oder davon absehen. Wird eine Tranche von Wertpapieren mit einem Rating versehen, so muss dieses nicht notwendigerweise mit dem Rating der Bank übereinstimmen.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Für die Wertpapiere [[wurde] [wurden]/[wird] [werden] voraussichtlich] von [Ratingagentur(en) einfügen] [ein Rating] [Ratings] von [Rating(s) der begebenen Tranche einfügen] vergeben.]</p> <p>Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p> <p>[Entfällt – Die im Auftrag der Bank oder in Zusammenarbeit mit ihr zu begebenden Wertpapiere wurden nicht und werden voraussichtlich nicht mit einem Rating bewertet werden.]</p>

### Abschnitt C – Wertpapiere

<b>Punkt</b>	<b>Angaben</b>	
<b>C.1</b>	<b>Art und Kategorie der Wertpapiere</b>	<p>Die Bank kann die folgenden Arten von Wertpapieren im Rahmen des Programms begeben: Schuldverschreibungen (die <b>Schuldverschreibungen</b>) und Zertifikate (die <b>Zertifikate</b>, zusammen mit den Schuldverschreibungen die <b>Wertpapiere</b>).</p> <p>Die Wertpapiere können festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Nullkupon-Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere sein bzw. vorsehen, dass die Wertpapiere mit variabler Verzinsung bzw. mit variabler Rückzahlung unter Zugrundelegung eines/einer oder mehrerer festgelegter Referenzwerte oder Bezugsgrundlagen berechnet werden.</p>
		Hinsichtlich der Wertpapiere mit variabler Verzinsung und/oder variabler Rückzahlung ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ob es sich bei Wertpapieren um indexgebundene Wertpapiere, aktiengebundene Wertpapiere, währungsgebundene Wertpapiere, rohstoffgebundene Wertpapiere, fondsgebundene Wertpapiere, kreditgebundene Wertpapiere, zinssatzgebundene Wertpapiere oder eine Kombination aus diesen Wertpapieren handelt.

		<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Bezeichnung der Wertpapiere: [●]          Nummer der Serie: [●]          Nummer der Tranche [●]          ISIN: [●]          Common Code: [●]          WKN: [●]</p>
C.2	<b>Währung</b>	<p>Vorbehaltlich der Einhaltung aller einschlägigen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können die Wertpapiere auf jede Währung lauten bzw. in jeder Währung abgewickelt werden.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Festgelegte Währung: [●]</p>
C.5	<b>Beschränkungen der Übertragbarkeit</b>	<p>In verschiedenen Rechtsordnungen gelten Verkaufsbeschränkungen für das Angebot, den Verkauf und die Übertragung von Wertpapieren.</p>
C.8	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b>	<p>Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.</p> <p><b>Garantie:</b> Die Wertpapiere sind nicht durch eine Garantie besichert.</p> <p><b>Negativklärung:</b> Die Bedingungen der Wertpapiere sehen keine Negativklärung oder Cross-Default-Klauseln (in Bezug auf einen Kündigungsgrund) vor.</p> <p><b>Anspruch auf Zinsen:</b> Die Wertpapiere werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 verzinst.</p> <p><b>Anspruch auf Rückzahlung:</b> Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der endgültige Rückzahlungsbetrag oder sonstige Rückzahlungsbeträge werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 bestimmt.</p> <p><b>Besteuerung:</b> Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Bank diese Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, ohne dass Zusatzbeträge zahlbar sind.</p> <p><b>Kündigungsgründe:</b> Darunter fallen Nichtzahlung, die Einleitung eines Insolvenzverfahrens im Königreich Schweden, die Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung der Bank oder die Nichterfüllung oder Nichteinhaltung ihrer Pflichten aus den Wertpapieren durch die</p>



		Bank. <b>Anwendbares Recht:</b> [englisches Recht]/[deutsches Recht]
C.9	<b>Verzinsung/Rückzahlung:</b>	<p><i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>Ausgabepreis: [[● % des Gesamtnennbetrags/[●] je Wertpapier]</p> <p>Begebungstag: [●]</p> <p>Berechnungsbetrag: [●]</p> <p>Fälligkeitstag: [●]</p> <p>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: [●] [der Amortisationsbetrag] [Der angemessene Marktwert der Wertpapiere abzüglich verbundener Kosten]</p> <p><i>Maßgebliche Zahlungsbestimmungen nachstehend aufführen und folgende Bestimmungen vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, streichen:</i></p>
		<p><b>Zinsen</b></p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit einem festen Zinssatz von ● % per annum [für die erste Zinsperiode, [[und] ● % per annum für die ● Zinsperiode [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]] verzinnt. Die Rendite auf die Wertpapiere beträgt ● %. Die Zinsen werden [jährlich] nachträglich am ● eines jeden Jahres gezahlt. Die erste Zahlung wird am ● geleistet].</p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit [dem nachstehend genannten Zinssatz] [unter Bezugnahme auf [<i>Referenzsatz für begebene Wertpapiere einfügen</i>]] berechneten variablen Zinssätzen [multipliziert mit [●]/%] [zuzüglich/abzüglich] [einer Marge von ● %, die [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %] [für die erste Zinsperiode beträgt, [● % per annum für die ● Zinsperiode beträgt [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]]] verzinnt. Die Zinsen werden [halbjährlich] nachträglich am ● und ● eines jeden Jahres gezahlt, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind. Die erste Zinszahlung erfolgt am ●.</p> <p>[Die Wertpapiere werden nicht verzinnt [und können mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft werden].]</p>
		<p><i>[Jährliche Kuponzahlung – Basket Underlying]</i></p> <p><b>Wenn</b> in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p>
		$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, <b>dann</b> entspricht der maßgebliche Zinssatz [ ] %. In allen anderen Fällen ist der Zinssatz null.</p> <p><i>[Phoenix Auto Call (zusammen mit Ziffer 4.1.4 der Auszahlungsbedingungen anzuwenden)]</i></p> <p><b>Wenn</b> in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar</p>

		<p>vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p> <p><math>(CallBarriere_n &gt; Endwert_t \geq Kuponbarriere_n)</math></p> <p><b>dann</b> <i>Kupon</i><sub>n</sub> ; oder</p> <p>andernfalls ist der Zinssatz null.</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ] %, in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] % [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen];</p> <p><b>Call-Barriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen];</p> <p><b>Kuponbarriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] [für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen].</p>
		<p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Wertpapier am [nachstehend in Punkt C16 genannten Fälligkeitstag] [●] [zum Nennbetrag/in Höhe von ●% des Nennbetrags/●] [in Übereinstimmung mit den nachstehend aufgeführten Methoden] zurückgezahlt:</p> <p>[Option 1 für die Schlusszahlung – Call]</p>
		$CA \left( 1 + P \times \max \left( 0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$ <p>[Option 2 für die Schlusszahlung – Call – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \max \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{Endwert_i}{Anfangswert_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p>[Option 3 für die Schlusszahlung – Call Spread]</p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \max \left( 0; \min \left( [ ]\%; P \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right) \right) \right)$ <p>[Option 4 für die Schlusszahlung – Put Spread (Long)]</p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \max \left( 0; \min \left( [ ]\%; \left( 1 - \frac{Endwert}{Anfangswert} \right) \right) \right) \right)$ <p>[Option 5 für die Schlusszahlung – Put]</p>

		$CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right)$ <p>[Option 6 für die Schlusszahlung – Sold Down and In Put]</p>
		<p><b>Wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert}</math>)</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p><b>in allen anderen Fällen</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p>[Option 7 für die Schlusszahlung – Put – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} \right) \right) \right)$ <p>wobei <math>x</math> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p> <p>[Option 8 für die Schlusszahlung – Basket Underlying – Coupon]</p>
		<p>(i) <b>Wenn</b> in Bezug auf den letzten Beobachtungstag<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_{i,N}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>dann</b> <math>CA \times (1 + [\ ]\%)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>in allen anderen Fällen gilt</b> CA,</p> <p>wobei <math>x</math> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p>
		<p>[Option 9 für die Schlusszahlung – Booster]</p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>Wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p>CA; oder</p> <p><b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Option 10 für die Schlusszahlung – Booster – Basket]</p>

		<p>(i) Wenn <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p>dann <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)</math> ;</p> <p>(ii) Wenn <math>\left( \text{Barriere} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p>dann CA ; oder</p> <p>(iii) in allen anderen Fällen:</p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p>
		<p>[Option 11 für die Schlusszahlung – Long Call Spread, Short DIP]</p> <p>(i) Wenn <math>(\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert})</math></p> <p>dann <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \square\% ; \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math> ; oder</p> <p>(ii) wenn <math>(\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert})</math></p> <p>dann CA ; oder</p> <p>(iii) in allen anderen Fällen:</p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math></p>
		<p>[Option 12 für die Schlusszahlung – Ladder]</p> <p>a) Wenn die Wertentwicklung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine <b>Erzielte Lock-in-Schwelle</b>):</p> <p>dann <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 ; \text{HöchsteErreichte LockinSchwelle} \right) \right)</math> ;</p> <p>oder</p> <p>b) wenn die Wertentwicklung kleiner ist als die niedrigste Lock-in-Schwelle:</p> <p>(i) Wenn <math>(\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert})</math></p> <p>dann <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math> ; oder</p>

		<p>(ii) <b>wenn</b>  <b>(Barriere ≤ Endwert &lt; Anfangswert)</b></p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p>hierbei gilt: <b>Endwert<sub>F</sub></b> bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die <b>Lock-in-Schwelle</b> beträgt [jeweils <i>Prozentsätze angeben</i>]; die <b>Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle</b> ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>; und <b>Wertentwicklung</b> ist</p> $\frac{\text{Endwert}_n}{\text{Anfangswert}} - 1.$ <p>[Option 13 für die Schlusszahlung – "Worst of Digital"]</p> <p>a) <b>Wenn</b> <b>(Endwert ≥ Anfangswert<sub>t</sub>)</b> für jeden Referenzwert<sub>t</sub> im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,</p> <p><b>dann</b> CA (1+[ ]%); oder</p> <p>b) in allen anderen Fällen:</p> <p><b>dann</b> CA</p> <p>[Option 14 für die Schlusszahlung – Call-Flexo]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$
		<p>[Option 15 für die Schlusszahlung – Call – Basket – Flexo]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p>

		<p><i>[Option 16 für die Schlusszahlung – Flexo Booster]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>Endwert \geq Anfangswert</math>);</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P \cdot \max \left( 0; \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \frac{Endwert_{tx}}{Anfangswert_{tx}} \right)</math>;</p> <p>b) <b>wenn</b> (<math>Barriere \leq Endwert &lt; Anfangswert</math>);</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 17 für die Schlusszahlung – Bonus 1]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>Endwert \geq Barriere</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \max \left( []\%; P_1 \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 18 für die Schlusszahlung – Bonus 2]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>Endwert \geq Barriere</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls</p> $CA \times \left( 1 + P \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 19 für die Schlusszahlung – Bonus 3]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>Endwert \geq Anfangswert(1 + []\%)</math>)</p> <p><b>dann:</b> <math>CA \left( 1 + \min \left( []\%; P_1 \left( \frac{Endwert}{Anfangswert} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>b) <b>wenn</b> (<math>Anfangswert(1 + [ ]\%) &gt; Endwert \geq Barriere</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p>

		$CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 20 für die Schlusszahlung – Fixed Best]</i></p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modifizierte}(\text{Perf}_i) \right)$ <p>wobei:</p> <p><b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Modifizierte (Perf<sub>i</sub>)</b> in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf<sub>i</sub>) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert Perf<sub>i</sub> für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.</p> $\text{Perf}_i = \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right)$ <p><b>Rang (Perf<sub>i</sub>)</b> ist der Rang der Perf<sub>i</sub> des Referenzwert; dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf<sub>i</sub> und m den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten Perf<sub>i</sub>.</p> <p><i>[Option 21 für die Schlusszahlung – Indicapped Call]</i></p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> bezeichnet die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><i>[Option 22 für die Schlusszahlung – Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right); \text{ oder}$ <p>b) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 23 für die Schlusszahlung – Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA(1 + [ ]\%); \text{ oder}$

		<p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \min \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 24 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA \left( 1 + \max \left( [ ]\%; P_1 \left( 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right) \right); \text{ oder}$ <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 - \min \left( 1; P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 25 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA(1 + [ ]\%); \text{ oder}$ <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 - \min \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>[Einfügen, sofern im Zusammenhang mit den jeweiligen Formeln anwendbar:]</b></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt <b>[●]</b> % <b>]</b> <b>[Betrag]</b>  <b>[P</b> beträgt <b>[●]</b> % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>1</sub></b> beträgt <b>[●]</b> % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>2</sub></b> beträgt <b>[●]</b> % und bezeichnet eine Beteiligungsquote]</p>



		<p><i>[Option 27 für die Schlusszahlung – Best of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><b>(<math>Endwert_{t,n} \geq Anfangswert_t</math>)</b></p> <p>für jeden am Beobachtungstag<sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn (<math>Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_t</math>)</b> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>; <b>und</b></p>
		<p><math>\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \geq \text{Barriere}</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>;</p> <p><b>dann</b> CA ; oder</p> <p>b) <b>Wenn (<math>Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_t</math>)</b> für jeden Referenzwert im Korb; <b>und</b></p> <p><math>\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) &lt; \text{Barriere}</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>;</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>wobei <b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte im Korb bezeichnet.</p>
		<p><i>[Option 28 für die Schlusszahlung – Worst of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><b>(<math>Endwert_{t,n} \geq Anfangswert_t</math>)</b> für jeden am Beobachtungstag<sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>;</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p>

		<p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub> <b>und</b> <math>(Endwert_{t,N} \geq Barriere_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub>;</p> <p><b>dann</b> CA ; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{t,N} &lt; Barriere_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub>;</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + MinLevel)</math></p> <p>wobei</p> <p><b>Min Level</b> den niedrigsten Stand oder einen dem niedrigsten Stand entsprechenden Stand bezeichnet, der am Beobachtungstag<sub>n</sub> für einen Referenzwert<sub>t</sub> im Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:</p>
		$\left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_t} - 1 \right)$
		<p><i>[Option 29 für die Schlusszahlung – Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><math>(Endwert_t \geq Anfangswert_t)</math> an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>;</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p>

		<p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_n &lt; \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> CA ;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_n &lt; \text{Barriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA \frac{\text{Endwert}_n}{\text{Anfangswert}}</math></p>
		<p><i>[Option 30 für die Schlusszahlung – Phoenix Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><u><math>(\text{Endwert}_n \geq \text{CallBarriere}_n)</math></u> zu einem Beobachtungstag<sub>n</sub>:</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + \text{Kupon}_n)</math>;</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p><b>Call-Barrieren<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ]; in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu wiederholen).</i></p> <p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p>

		<p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_t \geq \text{Kuponbarriere}_N)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>: <b>dann</b> <math>CA(1 + \text{Kupon}_N)</math>;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Risikobarriere} \leq \text{Endwert}_N &lt; \text{Kuponbarriere}_N)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>: <b>dann</b> CA; oder</p> <p>c) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_t &lt; \text{Risikobarriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>: <b>dann</b> <math>CA \frac{\text{Endwert}_t}{\text{Anfangswert}}</math></p> <p><b>Kuponbarriere<sub>N</sub></b> beträgt [            ]; <b>Kupon<sub>N</sub></b> beträgt [   ] %; und <b>Risikobarriere</b> beträgt [   ].</p>
		<p><i>[Option 26 für die Schlusszahlung – Reverse Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist: <math>(\text{Endwert}_t \leq \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>n</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt: <math>CA(1 + \text{Kupon})</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [   ] %; (ii) [am [   ] Beobachtungstag [   ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Barriere} \geq \text{Endwert}_t &gt; \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>: <b>dann</b> CA; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_t &gt; \text{Barriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>: <b>dann</b> <math>CA \cdot \text{Max}\left(0; 2 - \frac{\text{Endwert}_t}{\text{Anfangswert}}\right)</math></p>

		<p><b>[Einfügen, falls nach der jeweiligen Formel zutreffend:]</b></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt [●] %] [entspricht dem maßgeblichen Wert für nachstehenden Referenzwert<sub>i</sub>];</p>
		<p>Referenzwert<sub>i</sub>                      Barriere<sub>i</sub></p> <p>[   ]                                      [   ]</p> <p>(nach Bedarf Zeilen für jeden Referenzwert<sub>i</sub> einfügen)</p>
	<b>Zinssatzfeststellung</b>	<p><b>[CMS-Spread]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den maßgeblichen Zinsfeststellungstag erfüllt ist:</p> <p style="padding-left: 40px;">[Referenzsatz angeben] [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %]; oder</p> <p>(ii) andernfalls:</p> <p style="padding-left: 40px;">[Referenzsatz angeben] [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %].</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>CMS-Spread-Bedingung</b> bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barriere</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><b>CMS-Spread-Wert</b> bezeichnet den Ersten Basiszinssatz abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes.</p> <p><b>[Erster Basiszinssatz</b> beträgt [[●] %.] [Referenzsatz angeben]</p> <p><b>[Zweiter Basiszinssatz</b> beträgt [[●] %.] [Referenzsatz angeben]</p> <p><b>[Range Accrual]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht dem Produkt aus (a) [●] % und (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist.</p> <p><b>N</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode.</p> <p><b>Range-Accrual-Tag</b> bezeichnet einen Kalendertag.</p> <p><b>Range-Accrual Bedingung</b> bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag, den Fall, dass der [Referenzsatz angeben] an diesem Range-Accrual-Tag vorbehaltlich einer Geschäftstagsanpassung [(i) mindestens ● % entspricht [und (ii) höchstens ● % entspricht,].</p> <p><b>[Knock-out-Kupon]</b></p>

		<p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus ● % und [Referenzsatz angeben] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag und (b) ● %; oder</li> <li>(ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, ● %.</li> </ul> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Knock-out-Ereignis</b> bedeutet, dass der [Referenzsatz angeben] an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt.</p> <p><b>Barriere</b> beträgt [●] %.</p>
		<p><b>[Booster-Kupon]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem [Referenzsatz angeben] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag; oder</li> <li>(ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, ● %</li> </ul> <p>Dabei gilt:</p> <p>Trigger-Ereignis bedeutet, dass der [Referenzsatz angeben] an dem maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barrier</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><i>Kreditgebundene Wertpapiere</i></p> <p>Die Bank wird die Wertpapiere nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen für kreditgebundene Wertpapiere zurückzahlen und Zinsen darauf zahlen</p> <p>Wenn ein Kreditereignis (ein(e) [Insolvenz, Nichtzahlung, Kündigung einer Verbindlichkeit, Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit, Nichtanerkennung, Moratorium, [oder] Restrukturierung [Zutreffendes aufnehmen]]) in Bezug auf den/die Referenzschuldner ([nach Bedarf Referenzschuldner zusammen mit Gewichungen angeben] oder etwaige Nachfolger eintritt, kann die Berechnungsstelle feststellen, dass die "Abwicklungsvoraussetzungen" erfüllt sind. In diesem Fall gilt Folgendes:</p> <p><b>[Nth-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklung der Kreditgebundenen Wertpapiere erfolgt erst, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl der Referenzschuldner (also ●) erfüllt sind.</p> <p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklungsvoraussetzungen gelten als in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen zum ersten Mal in Bezug auf einen Referenzschuldner erfüllt sind.</p>

		<p><b>[Einzelner Referenzschuldner (<i>single name</i>)]</b></p> <p>Die Wertpapiere werden wie nachstehend beschrieben abgewickelt.</p> <p>[für jede vorstehend aufgeführte Art von Kreditgebundenen Wertpapieren:] Der Emittent wird den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jedes Wertpapier am [Kreditereignis-Rückzahlungstag/oder, falls "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, Fälligkeitstag einfügen] zahlen.</p>
		<p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Berechnungsbetrag von [●] multipliziert mit dem Endpreis abzüglich der Abwicklungskosten.</p> <p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Tag, der ● Geschäftstage nach Bestimmung des Endpreises liegt.</p> <p><b>Endpreis</b> bezeichnet den (in Prozent ausgedrückten) von der Berechnungsstelle in Bezug auf die Verbindlichkeiten des betreffenden Referenzschuldners bestimmten Verwertungserlös (<i>recovery amount</i>). Dieser Preis wird unter Bezugnahme auf [ein von der ISDA (<i>International Swaps and Derivatives Association, Inc.</i>) organisiertes auktionsbasiertes Abwicklungsverfahren] [oder, falls das nicht möglich ist] [von der Berechnungsstelle eingeholte Händlerquotierungen] bestimmt.</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>Sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, tritt zwar keine kreditgebundene Abwicklung ein, aber jedes Wertpapier wird von der Bank zum maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen am Fälligkeitstag erfüllt sind, zurückgezahlt. Darüber hinaus kann abhängig von der Gesamtgewichtung der Referenzschuldner für die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, der Betrag der auf die Wertpapiere entfallenden Zinsen verringert oder die Zahlung dieser Zinsen eingestellt werden.</p> <p><b>[Nicht in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$ <p>Dabei gilt:</p> <p><i>CA:</i> bezeichnet den Berechnungsbetrag (Calculation Amount);</p> <p><i>RE:</i> bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (Reference Entities), in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind; und</p> <p><i>ORE:</i> bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (original number of Reference Entities), auf die sich die</p>

		<p><i>Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben.</i></p> <p><b>[in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p><i>Dabei gilt, dass CA den Berechnungsbetrag bezeichnet;</i></p> <p><i>TS: die Größe der Tranche (Tranche Size), mit einer Oberen Tranchengrenze (Detachment Point) in Höhe von [ ] % abzüglich der Unteren Tranchengrenze (Attachment Point) in Höhe von [ ] %;</i></p> <p><i>RE: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (Settled Reference Entity Percentage) in Höhe von [ ] %; und</i></p> <p><i>AP: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %</i></p> <p><b>Die maßgeblichen Definitionen sind den folgenden Bestimmungen zu entnehmen, die entweder zu vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, zu streichen sind.</b></p>
		<p>In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:</p> <p><b>Referenzwert</b> bezeichnet den oder die nachstehend in Punkt C20 genannten Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlage(n).</p> <p><b>Referenzwert-Stand</b> bezeichnet [den Schlussstand des Index] [und]/[den Schlusskurs einer Aktie] [und]/den Währungskurs] [und]/den maßgeblichen Preis] [und]/den Fonds-Wert].</p> <p><b>Korb</b> bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Basiswährung</b> bezeichnet die Währung, auf die der maßgebliche Referenzwert-Stand lautet.</p> <p><b>Korbendwert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Schluss-Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem [Schluss-Durchschnittskursermittlungstag] [Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.</p> <p><b>Korbanfangswert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Anfänglichen Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen</p>



		<p><i>Gewichtung.</i></p> <p><i>CA</i> bezeichnet den Berechnungsbetrag, der [●] beträgt.</p> <p><b>Berechnungsstelle</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Endwert</b> bezeichnet [den Einzelendwert] [den Korbandwert].</p> <p><b>Endwert FX</b> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Schluss-Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><b>Schluss-Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Schluss-Bewertungstag(e)</b> bezeichnet [●]</p>
		<p><b>Devisenkurs</b> bezeichnet zum maßgeblichen Zeitpunkt den Wechselkurs zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung.</p> <p><b>Anfängliche(r) Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Anfängliche(r) Bewertungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Anfangswert</b> bezeichnet [den Einzelanfangswert] [den Korbanfangswert].</p> <p><b>Anfangswert FX</b> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><b>Zinszahltag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Beobachtungstage</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Einzelendwert</b> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Durchschnittskursermittlungstag].</p> <p><b>Einzelanfangswert</b> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Bewertungstag].</p> <p>[Die vorstehenden Bestimmungen unterliegen Anpassungen nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen, um Ereignissen in Bezug auf den/die Referenzwert(e) oder die Wertpapiere Rechnung zu tragen. Dies kann zur Folge haben, dass Anpassungen an den Wertpapieren vorgenommen werden oder in manchen Fällen die Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig beendet werden]. Die Wertpapiere können [auch] aus steuerlichen Gründen oder aufgrund einer Rechtswidrigkeit vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder [sonstige Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angeben] zum [Preis angeben] zurückgezahlt werden.]</p>

		Die Bank hat für die Wertpapiergläubiger keinen Vertreter bestellt.
	Zu den mit den Wertpapieren verbundenen Rechten siehe auch vorstehenden Punkt C.8.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>	<p>[Entfällt – Die Wertpapiere haben keine derivative Komponente in den Zinszahlungen.]</p> <p>[Die folgende Tabelle enthält beispielhafte Werte für den am/an den maßgeblichen Zinszahltagen je Wertpapier zu entrichtenden Zinsbetrag:</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Tabelle einfügen]]</p> <p><i>Schlimmster Fall (worst case scenario): Im schlimmsten Fall beträgt der für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag zu entrichtende Zinsbetrag [●] wenn [●].]</i></p> <p>Siehe auch vorstehenden Punkt C.9.</p>
<b>C.11</b>	<b>Börsennotierung und Zulassung zum Handel</b>	<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p><i>Die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung an der [irischen Wertpapierbörse /[der Luxemburger Wertpapierbörse]/[der Londoner Wertpapierbörse]/[der Stockholmer Wertpapierbörse]/[der Osloer Wertpapierbörse]/[der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[der Frankfurter Wertpapierbörse]/[der Wertpapierbörse Helsinki] sowie zum Handel am [regulierten Markt/"General Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki] wurde beantragt.]</i></p>
<b>C.15</b>	<b>Beschreibung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Referenzwerts auf den Wert der Wertpapiere</b>	<p>Die folgende Tabelle enthält zur Veranschaulichung den für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag [bzw. am] [sonstiges maßgebliches Datum angeben] zu entrichtenden Betrag:</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.15 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</b></p> <p>[Tabelle einfügen]</p> <p><i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i></p> <p><i>Schlimmster Fall: Im schlimmsten Fall beträgt der für jeden Berechnungsbetrag am Fälligkeitstag [oder] [sonstiges maßgebliches Datum einfügen], [●] wenn [●]</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Fälligkeitstag der Wertpapiere</b>	Der Fälligkeitstag der Wertpapiere ist vorbehaltlich einer Anpassung der [●].

C.17	<b>Abwicklungsverfahren der Wertpapiere</b>	<p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt oder zuvor zurückgekauft und entwertet werden die Wertpapiere am betreffenden Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Betrags für jedes Wertpapier zurückgezahlt.]</p> <p>[Entfällt - Bei den Wertpapieren handelt es sich nicht um derivative Wertpapiere.]</p>
C.18	<b>Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren</b>	<p><i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.18 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]):</i></p> <p><i>Die Rendite auf variabel verzinsliche Wertpapiere ist in vorstehendem Punkt C.10 veranschaulicht.</i></p> <p><i>Die Rendite auf Wertpapiere mit variabler Rückzahlung ist in vorstehendem Punkt C.15 veranschaulicht.</i></p> <p><i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i></p>
C.19	<b>Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts</b>	<p><i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.19 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]):</i></p> <p><i>Der [endgültige Referenz-] Preis wird am [Datum einfügen] bestimmt.</i></p>
C.20	<b>Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert zu finden sind</b>	<p>[Entfällt, es gibt keinen Basiswert] [Die in vorstehendem Punkt [C.10/C.18] als Basiswert angegebenen [Indizes, Aktien, Hinterlegungsscheine (<i>depository receipts</i>), Referenzwechselkurse, Rohstoffe, Rohstoffindizes, Fondsbeteiligungen, ETF, Zinssätze, Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners und Renten-Benchmarks]. <i>[Aufstellung aller Referenzwerte, die im Fall eines Korbs in eine Tabelle aufzunehmen sind:]</i></p> <p><i>[Angaben darüber einfügen, wo Informationen über den Basiswert zu finden sind.]</i></p>

### Abschnitt D – Risiken

Element	Title	
D.2	Zentrale Risiken, die der Bank eigen sind	<p>Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in erheblichem Maße nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Fähigkeit zur Leistung von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen auswirken könnten. Zu diesen Faktoren gehören u. a. die folgenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängt wesentlich von der Lage an den globalen Finanzmärkten und von der Weltwirtschaftslage ab;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktschwankungen und Volatilität können den Wert der einzelnen Bestände der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des beizulegenden Werts bestimmter Vermögenswerte erschweren;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist;</li> <li>• die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihenmärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab;</li> <li>• die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ beeinflusst werden;</li> <li>• aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann;</li> <li>• eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit;</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB;</li> <li>• die SEB trägt Wechselkursrisiken und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank, erheblich negativ beeinflussen;</li> <li>• für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten;</li> <li>• die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht;</li> <li>• echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB beschädigen;</li> <li>• das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken;</li> <li>• Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus;</li> <li>• die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe;</li> <li>• Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu Schäden am Ruf führen;</li> <li>• die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen; die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme;</li> <li>• das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann;</li> <li>• für die SEB besteht die Gefahr von Arbeitskampfmaßnahmen ihrer Mitarbeiter im Rahmen von Tarifverträgen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungsvorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer</li> </ul>

Element	Title	
		<p>Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• jegliche Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten negative Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB;</li> <li>• möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist;</li> <li>• die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten;</li> <li>• die SEB ist infolge ihrer Aktivitäten in Schwellenmärkten zahlreichen regulatorischen Risiken ausgesetzt;</li> <li>• Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet; und</li> <li>• durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	<p>Ferner bestehen auch Risiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind. Dazu gehören die folgenden Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• der Marktpreis der Wertpapiere kann sehr volatil sein;</li> <li>• Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen;</li> <li>• Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen;</li> <li>• Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren;</li> <li>• Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte korrelieren, bei denen es sich um (einen) zugrundeliegende(n) Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlagen handelt;</li> <li>• der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen</li> </ul>

Element	Title	
		<p>eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Risikowarnung</b>	<p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung</i></p> <p>Siehe vorstehend Punkt D3. Darüber hinaus gilt Folgendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anleger in die Wertpapiere können infolge der Bestimmungen der betreffenden Wertpapiere, die eine Bindung der Anlagebeträge an die Wertentwicklung von Basiswerten vorsehen, einen Totalverlust erleiden;</li> <li>• der Ausgabepreis der Wertpapiere kann ihren Marktwert zum Begebungstag und ihren Preis im Rahmen von Sekundärmarkttransaktionen übersteigen; und</li> <li>• falls die betreffenden Wertpapiere einen Hebel vorsehen, sollten die potenziellen Gläubiger der Wertpapiere beachten, dass die Wertpapiere ein erhöhtes Risiko mit sich bringen und dass im Verlustfall die Verluste höher ausfallen können, als dies bei einem vergleichbaren Wertpapiere ohne Hebelwirkung der Fall wäre. Anleger sollte daher nur in Wertpapiere mit Hebelwirkung investieren, wenn sie sich über die Auswirkungen des Hebels vollständig im Klaren sind.</li> </ul>

## Abschnitt E – Angebot

Element	Title											
E.2b	<b>Zweckbestimmung der Erlöse</b>	<p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört [und kann im Ermessen der Bank auch für besondere Zwecke verwendet werden].</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung [und [ ] gehört.]</p>										
E.3	<b>Angebotsbedingungen</b>	<p>Nach Maßgabe des Programms können die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Dänemark und Finnland öffentlich angeboten werden.</p> <p>Die Bedingungen jedes Angebots der Wertpapiere werden zum Zeitpunkt der Emission zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur durch Vereinbarung festgelegt und sind den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.</p> <p>Ein Anleger, der beabsichtigt, im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschließlich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung, und das Angebot und der Verkauf von Wertpapieren an einen Anleger durch einen Befugten Anbieter erfolgen auf derselben Grundlage.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Diese Emission von Wertpapieren wird im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in [betreffende(s) Land/Länder angeben] angeboten.</p> <p>Der Ausgabepreis der Wertpapiere beträgt [●] % ihres Nennbetrags.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; vertical-align: top;">Angebotspreis:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;">Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger</td> <td style="border-left: 1px solid black; padding-left: 10px; vertical-align: top;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> </table>	Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]	Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger	[Entfällt/Angaben einfügen]
Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]											
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger	[Entfällt/Angaben einfügen]											



Element	Title		
		Beträge:	
		Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/Angaben einfügen]
		<p>Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:</p> <p>Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:</p> <p>Angaben zu (einer) für bestimmte Länder reservierten Tranche(n):</p> <p>Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:</p> <p>Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:</p> <p>Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt.</p>	<p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</b>	<p>Bei einer Emission von Wertpapieren im Rahmen des Programms können unter Umständen Gebühren an die jeweiligen Platzeure gezahlt werden. Jeder Platzeur und die mit ihm verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs in der Vergangenheit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Geschäfte mit der Bank und den mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen haben und dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für diese erbringen.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, außer wie vorstehend dargestellt, [und mit Ausnahme von ●,] ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre, einschließlich Interessenkonflikten.]</p>	
<b>E.7</b>	<b>Ausgaben, die dem Anleger von der Bank oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	<p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Die Bank gibt keine Ausgaben an Anleger weiter. Für diese konkrete Emission können Befugte Anbieter (wie vorstehend definiert) jedoch Ausgaben weitergeben, die sich zwischen ● % und</p>	

Element	Title	
		● % des Nennbetrags der vom jeweiligen Anleger zu erwerbenden Wertpapiere bewegen.]



Skandinaviska Enskilda Banken

*(Incorporated in the Kingdom of Sweden with limited liability)  
(errichtet als Aktiengesellschaft im Königreich Schweden)*

### **Structured Note and Certificate Programme**

#### **Programm zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten**

This Supplement (the **Supplement**) to the Information Memorandum dated 28 June 2013, as supplemented on 25 July 2013, in relation to the Structured Note and Certificate Programme (the **Information Memorandum**), which comprises a Base Prospectus, constitutes a supplementary prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU) (the **Prospectus Directive**) and is prepared in connection with the Structured Note and Certificate Programme (the **Programme**) which was established by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (**SEB**).

Terms defined in the Information Memorandum have the same meaning when used in this Supplement. This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Information Memorandum and any other supplements to the Information Memorandum issued by SEB.

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

This Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the **CBI**) as competent authority under the Prospectus Directive. The CBI only approves this Supplement as meeting the requirements imposed under Irish and EU law

Dieser Nachtrag (der **Nachtrag**) zum Informationsmemorandum vom 28. Juni 2013, in der durch einen Nachtrag vom 25. Juli 2013 ergänzten Fassung, in Bezug auf das Programm zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten (das **Informationsmemorandum**), das einen Basisprospekt umfasst, ist ein Nachtragsprospekt im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG (in der durch die Richtlinie 2010/73/EU geänderten Fassung) (die **Prospektrichtlinie**) und wurde im Zusammenhang mit dem von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (**SEB**) aufgelegten Programm zur Begebung von Strukturierten Schuldverschreibungen und Zertifikaten (das **Programm**) erstellt.

Im Informationsmemorandum definierte Begriffe haben in diesem Nachtrag dieselbe Bedeutung. Dieser Nachtrag ergänzt das Informationsmemorandum und ist in Verbindung mit diesem sowie mit allen sonstigen von SEB zum Informationsmemorandum herausgegebenen Nachträgen zu lesen.

SEB trägt die Verantwortung für die in diesem Nachtrag enthaltenen Angaben. Diese entsprechen nach bestem Wissen von SEB den Tatsachen, und es werden darin keine Tatsachen verschwiegen, die die Aussage dieses Nachtrags verändern können (und SEB hat dies mit der gebotenen Sorgfalt überprüft).

Dieser Nachtrag wurde von der irischen Zentralbank (*Central Bank of Ireland*; **CBI**) als im Rahmen der Prospektrichtlinie zuständiger Behörde gebilligt. Die CBI billigt diesen Nachtrag lediglich im Hinblick darauf, dass er die Vorschriften nach irischem und

pursuant to the Prospectus Directive.

On 24 October 2013, SEB published its interim report entitled "Interim report January - September 2013" (the **Interim Report**) containing its unaudited consolidated interim financial statements (including the auditor's limited review report thereon) in respect of the nine-month period ended 30 September 2013 (the **Q3 Financial Statements**), together with the publication entitled "Fact Book January - September 2013" relating thereto (the **Q3 Fact Book**). Copies of the Interim Report and the Q3 Fact Book have been filed with the CBI.

The Group's business has also been reorganised from five to four divisions through the combination of the former Life and Wealth Management divisions into a single new Life & Wealth Management division. A common head has been appointed for this new division with each of Life and Wealth Management operating as separate business areas. Each business area has its own chief operating officer and the Group will continue to report separately on their financial performance in the consolidated financial statements of SEB.

This measure has been taken to strengthen further co-operation between these two important product offerings in the savings area. Both product offerings will be distributed through the two business areas of this new division, as well as through the Retail Banking network and Merchant Banking client coverage organisation.

The purpose of this Supplement is to (i) incorporate by reference the Q3 Financial Statements set out on pages 9-36 (inclusive) of the Interim Report and the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Q3 Fact Book; (ii) disclose the above reorganisation of SEB's business; (iii) confirm that there has been no significant change in the financial or trading position since 30 September 2013; and (iv) update sections B.5, B.12 and B.15 of the Summary of the Programme and the *Zusammenfassungen des*

EU-Recht im Sinne der Prospektrichtlinie erfüllt.

SEB hat am 24. Oktober 2013 ihren als "Zwischenbericht Januar - September 2013" bezeichneten Zwischenbericht (der **Zwischenbericht**) veröffentlicht, der ihren ungeprüften Konzernzwischenabschluss (einschließlich des zugehörigen Berichts der Wirtschaftsprüfer über die eingeschränkte Prüfung dieses Abschlusses) für den zum 30. September 2013 abgeschlossenen Neunmonatszeitraum enthält (der **Q3-Abschluss**), sowie die sich darauf beziehende Veröffentlichung mit dem Titel "Fact-Book Januar - September 2013" (das **Q3-Fact-Book**). Kopien des Zwischenberichts und des Q3-Fact-Book wurden bei der CBI eingereicht.

Darüber hinaus fand eine Umstrukturierung innerhalb der Gruppe durch die Zusammenlegung der beiden früheren Geschäftsbereiche "Life" und "Wealth Management" in einen Einzelgeschäftsbereich "Life & Wealth Management" statt, wodurch sich die Zahl der Geschäftsbereiche von fünf auf vier verringert. Es wurde ein gemeinsamer Bereichsleiter für diesen neu geschaffenen Bereich ernannt, wobei die Geschäftsfelder "Life" und "Wealth Management" jeweils weiter separat betrieben werden. Beide Geschäftsfelder haben ihren eigenen COO und ihre Ergebnisse werden von der Gruppe in den konsolidierten Abschlüssen der SEB auch in Zukunft gesondert ausgewiesen.

Diese Maßnahme erfolgte zur Stärkung der künftigen Zusammenarbeit zwischen diesen beiden Geschäftsfeldern mit ihren strategischen Produktangeboten im Bereich der Vermögensbildung. Der Vertrieb der jeweiligen Produktangebote erfolgt durch die beiden Geschäftsfelder des neu geschaffenen Geschäftsbereichs sowie über das Netzwerk des Geschäftsbereichs Retail Banking und die Kundenbetreuungsorganisation des Geschäftsbereichs Merchant Banking.

Der Zweck dieses Nachtrags besteht darin, (i) den im Zwischenbericht auf den Seiten 9-36 (einschließlich) enthaltenen Q3-Abschluss und den im Q3-Fact-Book auf Seite 29 enthaltenen Abschnitt mit der Überschrift "Marktrisiko" (*Market Risk*) durch Verweis in das Informationsmemorandum einzubeziehen, (ii) die vorstehend beschriebene Umstrukturierung bei der SEB offenzulegen, (iii) zu bestätigen, dass seit dem 30. September 2013 keine wesentlichen Änderungen der Finanzlage oder

*Programms* contained in the Information Memorandum to include a summary of the Q3 Financial Statements and reflect such reorganisation.

By virtue of this Supplement, the following documents shall be incorporated in, and to form part of, the Information Memorandum:

1. the Q3 Financial Statements set out on pages 9-36 (inclusive) of the Interim Report; and
2. the section entitled "Market Risk" set out on page 29 of the Q3 Fact Book.

Since 30 September 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recent unaudited interim financial statements of the Bank have been published, there has been no significant change in the financial position of the Bank or the SEB Group.

In accordance with Article 16, paragraph 2, of the Prospectus Directive, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the securities before this Supplement is published have the right, exercisable on the date falling two working days after the publication of this Supplement (being 29 October 2013), to withdraw their acceptances.

If documents which are incorporated by reference themselves incorporate any information or other documents therein, either expressly or implicitly, such information or other documents will not form part of this Supplement for the purposes of the Prospectus Directive except where such information or other documents are specifically incorporated by reference.

The non-incorporated parts of the Interim Report and the Q3 Fact Book are either not relevant for the investor or covered elsewhere in the Information Memorandum.

Copies of all documents incorporated by reference into the Information Memorandum can be obtained from SEB and the Paying Agent in London as described on page 161 of the Information Memorandum. A copy of the Interim Report can be viewed on the website of the SEB and is available at

Handelsposition eingetreten sind, und (iv) die im Informationsmemorandum enthaltenen Punkte B.5, B.12 und B.15 der englischen und deutschen Versionen der Zusammenfassung des Programms so zu aktualisieren, dass sie eine Zusammenfassung des Q3-Abschlusses enthalten und der vorgenannten Umstrukturierung Rechnung tragen.

Aufgrund dieses Nachtrags werden die folgenden Dokumente als fester Bestandteil in das Informationsmemorandum einbezogen:

1. der im Zwischenbericht auf den Seiten 9-36 (einschließlich) enthaltene Q3-Abschluss ; sowie
2. der im Q3-Fact-Book auf Seite 29 enthaltene Abschnitt mit der Überschrift "Marktrisiko" (*Market Risk*).

Seit dem 30. September 2013, dem letzten Tag des Referenzzeitraums, auf den sich der zuletzt veröffentlichte ungeprüfte Zwischenabschluss der Bank bezieht, sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der Bank oder der SEB-Gruppe eingetreten.

Nach Maßgabe von Artikel 16 Abs. 2 der Prospektrichtlinie haben Anleger, die dem Kauf oder der Zeichnung der Wertpapiere vor der Veröffentlichung des Nachtrags zugestimmt haben, das Recht, ihre Zustimmung am zweiten Werktag nach dem Tag der Veröffentlichung dieses Nachtrags (d. h. dem 29. Oktober 2013) zu widerrufen.

Sollten durch Verweis einbezogene Dokumente ihrerseits ausdrücklich oder implizit Informationen oder sonstige Unterlagen einbeziehen, gelten solche Informationen oder sonstigen Unterlagen nicht als Bestandteile dieses Nachtrags im Sinne der Prospektrichtlinie, es sei denn, diese werden ausdrücklich durch Verweis einbezogen.

Die nicht einbezogenen Teile des Zwischenberichts und des Q3-Fact-Book sind entweder nicht für den Anleger relevant oder werden an anderer Stelle im Informationsmemorandum behandelt.

Sämtliche durch Verweis in das Informationsmemorandum einbezogenen Dokumente sind in Kopie bei SEB und der Zahlstelle (*Paying Agent*) in London erhältlich (s. Seite 161 des Informationsmemorandums). Der Zwischenbericht kann auf der Website von SEB

[http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Interim\\_Reports/2013\\_Q3\\_interim.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Interim_Reports/2013_Q3_interim.pdf). A copy of the Q3 Fact Book can be viewed on the website of the SEB and is available at [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Factbook/2013\\_Q3\\_factbook.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Factbook/2013_Q3_factbook.pdf).

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement or any statement incorporated by reference into the Information Memorandum by this Supplement and (b) any other statement in or incorporated into the Information Memorandum, the statements in (a) above will prevail.

Save as disclosed in this Supplement and any supplement to the Information Memorandum previously issued, there has been no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Information Memorandum since the publication of the Information Memorandum.

Further to the incorporation by reference of the above sections of the Interim Report and the Q3 Fact Book into the Information Memorandum, the Summary of the Programme beginning on page 24 of the Information Memorandum shall be deemed updated and replaced with the Summary of the Programme in Appendix 1 to this Supplement and the *Zusammenfassung des Programms* (the German language Summary of the Programme) beginning on page 55 of the Information Memorandum shall be deemed updated and replaced with the *Zusammenfassung des Programms* in Appendix 2 to this Supplement.

unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Interim\\_Reports/2013\\_Q3\\_interim.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Interim_Reports/2013_Q3_interim.pdf) eingesehen werden. Das Q3-Fact-Book kann auf der Website von SEB unter [http://www.sebgroup.com/Documents/Investor\\_Relations/Factbook/2013\\_Q3\\_factbook.pdf](http://www.sebgroup.com/Documents/Investor_Relations/Factbook/2013_Q3_factbook.pdf) eingesehen werden.

Im Fall von Unstimmigkeiten zwischen (a) Angaben in diesem Nachtrag bzw. durch diesen Nachtrag durch Verweis in das Informationsmemorandum einbezogenen Angaben und (b) anderen Angaben in diesem Nachtrag oder anderen durch Verweis in das Informationsmemorandum einbezogenen Angaben sind die Angaben in vorstehendem lit. (a) maßgeblich.

Soweit in diesem Nachtrag oder in einem zuvor veröffentlichten anderen Nachtrag zum Informationsmemorandum keine anderslautenden Angaben enthalten sind, haben sich seit der Veröffentlichung des Informationsmemorandums keine sonstigen nennenswerten neuen Faktoren, wesentlichen Fehler oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die im Informationsmemorandum enthaltenen Informationen ergeben.

Nach Einbeziehung der vorstehenden Abschnitte des Zwischenberichts und des Q3-Fact-Book durch Verweis in das Informationsmemorandum gilt die englische Version der Zusammenfassung des Programms beginnend auf Seite 24 des Informationsmemorandums als aktualisiert und ersetzt durch die englische Version der Zusammenfassung des Programms in Anhang 1 zu diesem Nachtrag und gilt die deutsche Version der Zusammenfassung des Programms beginnend auf Seite 55 des Informationsmemorandums als aktualisiert und ersetzt durch die deutsche Version der Zusammenfassung des Programms in Anhang 2 zu diesem Nachtrag.

## APPENDIX 1

### SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Securities and the Bank. 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 a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

#### Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Bank in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	<p>Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a <b>Non-exempt Offer</b>.</p> <p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Bank consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, <i>[names of specific financial intermediaries listed in final terms,]</i> [and] [each financial intermediary whose name is published on the Bank’s website (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a>●) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer] [and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the [insert title of relevant Securities] (the "Securities") described in the Final Terms dated [insert date] (the "Final Terms) published by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the "Bank"). We hereby accept the offer by the Bank of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and we are using the Base Prospectus accordingly.]</i></p> <p>(each an <b>Authorised Offeror</b>).]</p> <p><i>Offer period:</i> The Bank’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during <i>[offer period for the issue to be specified here]</i> (the <b>Offer Period</b>).</p>

	<p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Bank's consent [(in addition to the conditions referred to above)] are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in [specify each Relevant Member State in which the particular Tranche of Securities can be offered] and (c) [specify any other conditions applicable to the Non-exempt Offer of the particular Tranche, as set out in the Final Terms].</p> <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.]</b></p>
--	---

### Section B – Issuer

Element	Title	
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the <b>Bank</b> ). The Bank's commercial name is "SEB".
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Bank is incorporated under the laws of Sweden as a limited liability company with registration number 502032-9081 and its principal executive offices are in Stockholm, Sweden.
<b>B.4b</b>	<b>Trend information</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Bank's prospects for its current financial year.
<b>B.5<sup>1</sup></b>	<b>Description of the Group</b>	<p>The Bank and its subsidiaries (the <b>Group</b> or <b>SEB</b>) are a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. The international nature of SEB's business is reflected in its presence in 20 countries. SEB serves more than four million private customers and has approximately 15,950 employees. As at 30th September, 2013, SEB had total assets of SEK 2,569 billion and total equity of SEK 116 billion. For the year ended 31st December, 2012, SEB's net profit was SEK 11.7 billion and for the nine months ended 30th September, 2013, SEB's net profit was SEK 10.6 billion.</p> <p>The Bank is the parent company of the Group.</p>
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.

<sup>1</sup> By virtue of the Supplement dated 25 October 2013, selected key financial information as at and for the nine months ending 30 September 2013 has been included.



Element	Title
<b>B.12<sup>2</sup></b>	<b>Selected historical key financial information</b>
	<p>The following tables summarise SEB's income statements and balance sheets and provide certain key ratios as at and for each of (a) the two years ended 31st December, 2012 and 2011 and (b) the nine months ended 30th September, 2013 and 2012. This financial information was extracted without material adjustment from SEB's (i) audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2012 and (ii) unaudited consolidated interim financial statements as at and for the nine-month period ended 30th September, 2013 (the <b>Interim Financial Statements</b>). SEB's audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2011 were restated in 2012 to reflect the impact of certain changes in accounting principles and the measurement of the fair value of financial assets. In connection with the preparation of the Interim Financial Statements, SEB similarly restated the comparable financial statements as at and for the nine months ended 30th September, 2012.</p>

Element	Title																																																																					
	<p><b>Income Statements</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>For the year ended 31st December,</b></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;"><b>SEK million</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2012</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net interest income .....</td> <td style="text-align: right;">17,635</td> <td style="text-align: right;">16,901</td> </tr> <tr> <td>Net fee and commission income .....</td> <td style="text-align: right;">13,620</td> <td style="text-align: right;">14,175</td> </tr> <tr> <td>Net financial income .....</td> <td style="text-align: right;">4,579</td> <td style="text-align: right;">3,548</td> </tr> <tr> <td>Net life insurance income .....</td> <td style="text-align: right;">3,428</td> <td style="text-align: right;">3,197</td> </tr> <tr> <td>Net other income .....</td> <td style="text-align: right;">-439</td> <td style="text-align: right;">-135</td> </tr> <tr> <td><b>Total operating income</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>38,823</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>37,686</b></td> </tr> <tr> <td>Staff costs .....</td> <td style="text-align: right;">-14,596</td> <td style="text-align: right;">-14,325</td> </tr> <tr> <td>Other expenses .....</td> <td style="text-align: right;">-6,444</td> <td style="text-align: right;">-7,424</td> </tr> <tr> <td>Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....</td> <td style="text-align: right;">-2,612</td> <td style="text-align: right;">-1,764</td> </tr> <tr> <td>Restructuring costs .....</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td><b>Total operating expenses</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>-23,652</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>-23,513</b></td> </tr> <tr> <td><b>Profit before credit losses</b> .....</td> <td style="text-align: right;"><b>15,171</b></td> <td style="text-align: right;"><b>14,173</b></td> </tr> <tr> <td>Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> <tr> <td>Net credit losses .....</td> <td style="text-align: right;">-937</td> <td style="text-align: right;">778</td> </tr> <tr> <td><b>Operating profit</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>14,235</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>14,953</b></td> </tr> <tr> <td>Income tax expense .....</td> <td style="text-align: right;">-2,093</td> <td style="text-align: right;">-2,942</td> </tr> <tr> <td><b>Net profit from continuing operations</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>12,142</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>12,011</b></td> </tr> <tr> <td>Discontinued operations<sup>1)</sup> .....</td> <td style="text-align: right;">-488</td> <td style="text-align: right;">-1,155</td> </tr> <tr> <td><b>Net profit</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>11,654</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>10,856</b></td> </tr> <tr> <td>Attributable to minority interests .....</td> <td style="text-align: right;">22</td> <td style="text-align: right;">37</td> </tr> <tr> <td>Attributable to equity holders .....</td> <td style="text-align: right;">11,632</td> <td style="text-align: right;">10,819</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) 2011 includes both SEB's retail banking business in Ukraine (<b>Retail Ukraine</b>) and Germany (<b>Retail Germany</b>) as discontinued operations although consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January 2011. 2012 includes Retail Ukraine as discontinued operations although consolidation of Retail Ukraine ended when the sale was completed on 7th June 2012.</p>		<b>For the year ended 31st December,</b>		<b>SEK million</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	Net interest income .....	17,635	16,901	Net fee and commission income .....	13,620	14,175	Net financial income .....	4,579	3,548	Net life insurance income .....	3,428	3,197	Net other income .....	-439	-135	<b>Total operating income</b> .....	<b>38,823</b>	<b>37,686</b>	Staff costs .....	-14,596	-14,325	Other expenses .....	-6,444	-7,424	Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-2,612	-1,764	Restructuring costs .....	0	0	<b>Total operating expenses</b> .....	<b>-23,652</b>	<b>-23,513</b>	<b>Profit before credit losses</b> .....	<b>15,171</b>	<b>14,173</b>	Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	1	2	Net credit losses .....	-937	778	<b>Operating profit</b> .....	<b>14,235</b>	<b>14,953</b>	Income tax expense .....	-2,093	-2,942	<b>Net profit from continuing operations</b> .....	<b>12,142</b>	<b>12,011</b>	Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-488	-1,155	<b>Net profit</b> .....	<b>11,654</b>	<b>10,856</b>	Attributable to minority interests .....	22	37	Attributable to equity holders .....	11,632	10,819
	<b>For the year ended 31st December,</b>																																																																					
<b>SEK million</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>																																																																				
Net interest income .....	17,635	16,901																																																																				
Net fee and commission income .....	13,620	14,175																																																																				
Net financial income .....	4,579	3,548																																																																				
Net life insurance income .....	3,428	3,197																																																																				
Net other income .....	-439	-135																																																																				
<b>Total operating income</b> .....	<b>38,823</b>	<b>37,686</b>																																																																				
Staff costs .....	-14,596	-14,325																																																																				
Other expenses .....	-6,444	-7,424																																																																				
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-2,612	-1,764																																																																				
Restructuring costs .....	0	0																																																																				
<b>Total operating expenses</b> .....	<b>-23,652</b>	<b>-23,513</b>																																																																				
<b>Profit before credit losses</b> .....	<b>15,171</b>	<b>14,173</b>																																																																				
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	1	2																																																																				
Net credit losses .....	-937	778																																																																				
<b>Operating profit</b> .....	<b>14,235</b>	<b>14,953</b>																																																																				
Income tax expense .....	-2,093	-2,942																																																																				
<b>Net profit from continuing operations</b> .....	<b>12,142</b>	<b>12,011</b>																																																																				
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-488	-1,155																																																																				
<b>Net profit</b> .....	<b>11,654</b>	<b>10,856</b>																																																																				
Attributable to minority interests .....	22	37																																																																				
Attributable to equity holders .....	11,632	10,819																																																																				

<sup>2</sup> By virtue of the Supplement dated 25 October 2013, selected key financial information and figures as at and for the nine months ending 30 September 2013 together with comparative financial information for the same period in the previous financial year has been included.

Income Statements	For the nine months ended	
	30th September,	
	2013	2012
<b>SEK million</b>		
<b>(Unaudited)</b>		
Net interest income .....	13,895	13,177
Net fee and commission income .....	10,793	9,905
Net financial income .....	2,866	3,597
Net life insurance income .....	2,365	2,597
Net other income.....	604	-90
<b>Total operating income.....</b>	<b>30,523</b>	<b>29,186</b>
Staff costs.....	-10,643	-10,924
Other expenses .....	-4,519	-4,816
Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets .....	-1,464	-1,388
<b>Total operating expenses .....</b>	<b>-16,626</b>	<b>-17,128</b>
<b>Profit before credit losses .....</b>	<b>13,897</b>	<b>12,058</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets .....	35	-1
Net credit losses .....	-814	-661
<b>Operating profit .....</b>	<b>13,118</b>	<b>11,396</b>
Income tax expense .....	-2,545	-2,494
<b>Net profit from continuing operations .....</b>	<b>10,573</b>	<b>8,902</b>
Discontinued operations <sup>1)</sup> .....	-17	-487
<b>Net profit.....</b>	<b>10,556</b>	<b>8,415</b>
Attributable to minority interests .....	6	15
Attributable to share holders .....	10,550	8,400
<b>Balance sheets</b>		

SEK million	As at 30th	As at 31st December	
	September		
	(Unaudited)	2012	2011
Cash and cash balances with central banks .....	259,103	191,445	148,042
Other lending to central banks .....	5,964	17,718	80,548
Loans to other credit institutions <sup>1)</sup> .....	113,819	126,023	128,763
Loans to the public .....	1,281,543	1,236,088	1,186,223
Financial assets at fair value <sup>2)</sup> .....	780,341	725,938	669,678
Available-for-sale financial assets <sup>2)</sup> .....	46,074	50,599	57,377
Held-to-maturity investments <sup>2)</sup> .....	84	82	282
Assets held for sale .....	0	0	2,005
Investments in associates .....	1,218	1,252	1,289
Tangible and intangible assets .....	28,955	28,494	29,016
Other assets .....	51,806	75,817	56,158
<b>Total assets.....</b>	<b>2,568,907</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>

Deposits from central banks and credit institutions .....	215,761	170,656	201,274
Deposits and borrowing from the public.....	923,143	862,260	861,682
Liabilities to policyholders .....	302,925	285,973	269,683
Debt securities.....	702,976	661,851	589,873
Financial liabilities at fair value .....	214,660	237,001	232,247

Liabilities held for sale.....	0	0	1,962
Other liabilities .....	69,036	96,349	68,967
Provisions .....	2,648	5,572	5,845
Subordinated liabilities .....	22,087	24,281	25,109
Total equity.....	115,671	109,513	102,739
<b>Total liabilities and equity .....</b>	<b>2,568,907</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,359,381</b>
1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.			
2) Within these line items, bonds and other interest-bearing securities including derivatives in aggregate in each year totalled .....			
	444,091	460,423	455,907

The table below shows certain key figures for SEB on a consolidated basis. The key figures relate to all operations, including those sold as part of the Retail Ukraine and Retail Germany sales, except that, for the purposes of this table only, Return on equity, Basic earnings per share and Cost/income ratio are each calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. In addition, where specifically identified, ratios have been restated to reflect certain changes in accounting principles but no restatement of capital adequacy ratios has been made to reflect the impact of the changes in the measurement of the fair value of financial assets.

#### Key figures

	As at/nine months ended 30th September, 2013 (Unaudited)	As at/year ended 31st December, 2012                      2011	
Return on equity <sup>1)</sup> % .....	12.78	11.52	12.31
Return on risk weighted assets <sup>2)</sup> .....	1.56	1.36	1.35
Basic earnings per share <sup>3)</sup> (SEK).....	4.82	5.53	5.46
Cost/income ratio <sup>4)</sup> .....	0.54	0.61	0.62
Credit loss level <sup>5)</sup> % .....	0.08	0.08	-0.08
Gross level of impaired loans <sup>6)</sup> % .....	0.37	0.58	0.84
Net level of impaired loans <sup>7)</sup> %.....	0.19	0.28	0.39
Total capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>8), 9)</sup> % (at period end).....	11.74	11.47	12.5
Total capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>8), 9)</sup> % (at period end).....	18.62	17.22	15.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 10)</sup> % (at period end).....	10.95	10.105	11.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 10)</sup> % (at period end) .....	17.37	15.09	13.7
Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules) <sup>9), 11)</sup> % (at period end).....	11.77	11.65	13.0
Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented) <sup>9), 11)</sup> % (at period end).....	18.67	17.48	15.9

- 1) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
- 2) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) as a percentage of average risk weighted assets. 2011 figures have been restated. See above.
- 3) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
- 4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
- 5) Net provisions and credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period. Net provisions and credit losses at 31st December, 2011 are net releases.
- 6) Gross level of impaired loans as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions.
- 7) Net level of impaired loans (total impaired loans less specific reserves applied to them) as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions less specific reserves.
- 8) The total capital of the financial group of undertakings, which includes both Group companies (other than insurance companies within the Group) and non-consolidated associated companies, adjusted according to the capital adequacy rules as a

	<p>percentage of risk-weighted assets.</p> <p>9) Numbers for 2013, 2012 and 2011 reflect amendments to the Basel II rules implemented in 2011 which are commonly referred to as Basel II.5.</p> <p>10) The core Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</p> <p>11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.</p>
--	--

	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial position of SEB since 30th September, 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December, 2012.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Events impacting the Bank's solvency</b>	Not Applicable - There are no recent events particular to the Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of the Bank's solvency.
<b>B.14</b>	<b>Dependence upon other group entities</b>	Not applicable – The Bank is not dependent on any other members of the Group. See further Element B.5 above.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	<p>The Group's business is organised into four divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and financial institutions in SEB's core markets;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries;</li> <li>• <i>Life &amp; Wealth Management</i> – providing unit-linked and traditional life insurance mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries, asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds<sup>3</sup>; and</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Baltic</i> – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth and Life divisions, respectively.</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Bank is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Bank.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings</b>	<p>The Bank has been rated A+ by Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>), A1 by Moody's Investors Services Limited (<b>Moody's</b>) and A+ by Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>). Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>[The Securities [have been/are expected to be] rated [<i>specify</i></p>

<sup>3</sup> By virtue of the Supplement dated 25 October 2013, SEB disclosed the reorganisation of the Group's business from five to four divisions through the combination of the former Life and Wealth Management divisions into a single new Life & Wealth Management division with the appointment of a common head for this new division.

		<p>rating(s) of Tranche to be issued] by [specify rating agency(ies)].]</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>[Not Applicable - No ratings have been or are expected to be assigned to the Securities to be issued at the request of or with the co operation of the Bank in the rating process.]</p>
--	--	---

### Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of the Securities	<p>The Bank may issue the following types of Securities: notes (<b>Notes</b>) and certificates (<b>Certificates</b> and, together with Notes, <b>Securities</b>) pursuant to the Programme.</p> <p>Securities may be fixed rate Securities, floating rate Securities, zero coupon Securities, dual-currency Securities and/or provide that variable interest rate Securities and variable redemption Securities may be calculated by reference to one or more specified underlying assets or bases of reference.</p> <p>In respect of variable interest and/or variable redemption Securities, the applicable Final Terms will specify whether a Security is an index linked Security, an equity linked Security, a currency linked Security, a commodity linked Security, a fund linked Security, a credit linked Security, an interest rate linked Security or any combination of the foregoing.</p>
		<p><i>[Issue specific summary</i></p> <p>Title of Securities:            [●]</p> <p>Series Number:                [●]</p> <p>Tranche Number               [●]</p> <p>ISIN Code:                     [●]</p> <p>Common Code:                [●]]</p> <p>WKN number:                  [●]</p>
C.2	Currency of the Securities	<p>Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities may be denominated or settled in any currency.</p> <p><i>[Issue specific summary</i></p> <p>Specified Currency: [●]]</p>
C.5	Restrictions on free transferability	<p>Selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Securities in various jurisdictions.</p>
C.8	Description of the rights attaching to the Securities	<p>The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank <i>pari passu</i> without preference amongst themselves with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.</p> <p><b>Guarantee:</b> The Securities do not have the benefit of any guarantee.</p> <p><b>Negative pledge:</b> The Securities do not have the benefit of a negative pledge or cross-default provisions (in respect of events of</p>

		<p>default).</p> <p><b>Right to interest:</b> Securities may bear interest as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Right to redemption:</b> The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in item C.9 below.</p> <p><b>Taxation:</b> All amounts payable in respect of the Securities will be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law. In such event the Bank will make such payment after withholding or deduction of such taxes or duties and no additional amounts are payable.</p> <p><b>Events of Default:</b> This includes non-payment, the commencement of insolvency proceedings in the Kingdom of Sweden, the insolvency, liquidation or winding up of the Bank or non-performance or non-observance of the Bank's obligations under the Securities.</p> <p><b>Governing law:</b> [English law]/[ German Law]</p>
C.9	Payment Features	<p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p>Issue Price: [[●] per cent of the Aggregate Nominal Amount/[●] per Security]</p> <p>Issue Date: [●]</p> <p>Calculation Amount: [●]</p> <p>Maturity Date: [●]</p> <p>Early Redemption Amount: [●] [the amortised face amount] [The fair market value of the Securities less associated costs]</p> <p><i>Set out relevant payment features below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</i></p>
		<p><b>Interest</b></p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at the fixed rate of ● per cent. per annum [in respect of the first interest period, [[and] ● per cent. per annum in respect of the ● interest period [repeat as necessary]]. The yield of the Securities is ● per cent. Interest will be paid [annually] in arrear on ● in each year. The first payment will be made on ●].</p> <p>[The Securities bear interest [from their date of issue/from ●] at [the Rate of Interest specified below] [floating rates calculated by reference to [specify reference rate for Securities being issued] [multiplied by [●]%) [plus/minus][ a margin of ● per cent. subject to a [minimum of ● per cent.] [and a] [maximum of ● per cent.] [in respect of the first interest period, [● per cent. per annum in respect of the ● interest period [repeat as necessary]]]. Interest will be paid [semi-annually] in arrear on ● and ● in each year, subject to adjustment for non-business days. The first interest payment will be made on ●.</p> <p>[The Securities do not bear any interest [and may be offered and sold at a discount to their nominal amount].]</p> <p><i>[Structure paying yearly coupon – Basket underlying]</i></p>

If, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub>

$$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$$

where **x** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate, **then** the relevant Rate of Interest will be equal to [ ]%. In all other cases the relevant Rate of Interest will be zero.

*[Phoenix Auto call (to be used together with Payout Condition 4.1.4)]*

If, in respect of Observation Date<sub>n</sub> immediately preceding the relevant Interest Payment Date<sub>n</sub>

$$(CallBarrier_n > EndValue_n \geq CouponBarrier_n)$$

**then** Coupon<sub>n</sub> ; or

otherwise the Rate of Interest will be zero.

Where:

**Coupon<sub>n</sub>** means [ ]% in respect of the first Observation Date, [ ]% in respect of the [ ] Observation Date *[repeat as necessary in respect of each Observation Date]*;

**Call Barrier<sub>n</sub>** means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date *[repeat as necessary in respect of each Observation Date]*;

**Coupon Barrier<sub>n</sub>** means [ ] in respect of the first Observation Date, [ ] in respect of the [ ] Observation Date *[repeat as necessary in respect of each Observation Date]*.

**Redemption**

*Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on [the Maturity Date specified in Element C16 below] [●] at [par/● per cent. of the nominal amount/●] [in accordance with the methodology as set out below:]*

*[Final Payment Option 1 – Call]*

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$$

*[Final Payment Option 2 – Call – Basket]*

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right) \right)$$

where **x** means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.

*[Final Payment Option 3 – Call Spread]*

$$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ]\%; \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right) \right)$$

*[Final Payment Option 4 – Put spread (long)]*

		$CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ \quad ] \%; \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 5 – Put]</p> $CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 6 – Short Down and in put]</p> <p>If (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue}</math>)</p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p><b>in all other cases</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 7 – Put – Basket]</p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 0; 1 - \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} \right) \right) \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p> <p>[Final Payment Option 8 – Basket underlying- Coupon]</p>
		<p>(i) <b>If</b>, in respect of the final Observation Date<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{EndValue}_{i,N}}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>then</b>, CA (1 + [ ]%); or</p> <p>(ii) <b>in all other cases</b>, CA,</p> <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket.</p>
		<p>[Final Payment Option 9 – Booster]</p> <p>(i) <b>If</b>, (<math>\text{EndValue} \geq \text{InitialValue}</math>)</p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>If</b> (<math>\text{Barrier} \leq \text{EndValue} &lt; \text{InitialValue}</math>)</p> <p>CA; or</p> <p><b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>[Final Payment Option 10 – Booster – Basket]</p>



		<p>(i) <b>If</b>, <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math> ;</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>\left( Barrier \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p><b>Then CA; or</b></p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{EndValue_i}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p>
		<p><i>[Final Payment Option II – Long call spread, short DIP]</i></p> <p>(i)</p> <p><b>If</b>, <math>(EndValue \geq InitialValue)</math></p> <p><b>then</b>, <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \square\%; \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>(ii) <b>If</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math></p> <p><b>Then CA; or</b></p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)</math></p>

		<p><i>[Final Payment Option 12 – Ladder]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Performance is equal to or greater than one or more Lock-in Levels on any Observation Date<sub>n</sub> (each such Lock-in Level to which this applies, an <b>Achieved Lock-in Level</b>):</p> <p><b>then</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{EndValue}_F}{\text{InitialValue}} - 1; \text{HighestReachedLock-in Level} \right) \right); \text{ or}$ <p>b) <b>if</b> the Performance is less than the lowest Lock-in Level:</p> <p>(i) <b>If</b> <math>(\text{EndValue}_F \geq \text{InitialValue})</math></p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{EndValue}_F}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right); \text{ or}</math></p> <p>(ii) <b>if</b> <math>(\text{Barrier} \leq \text{EndValue}_F &lt; \text{InitialValue})</math></p> <p><b>Then</b> CA; or</p> <p>(iii) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p>where: <b>End Value<sub>F</sub></b> means the End Value in respect of the Final Valuation Date; <b>Lock-in Level</b> means each of [<i>specify percentages</i>]; <b>Highest Reached Lock-in Level</b> means the highest Achieved Lock-in Level on any Observation Date<sub>n</sub>; and Performance means</p> $\frac{\text{EndValue}_n}{\text{InitialValue}} - 1.$
		<p><i>[Final Payment Option 13 – "Worst of Digital" ]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(\text{EndValue}_i \geq \text{InitialValue}_i)</math> for each Asset<sub>i</sub> in the Basket of Assets to which the Securities relates,</p> <p><b>then</b> CA (1+[]%); or</p> <p>b) in all other cases:</p> <p><b>then</b> CA</p> <p><i>[Final Payment Option 14 – Call -Flexo]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 15 – Call – Basket – Flexo]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{EndValue}_{FX}}{\text{InitialValue}_{FX}} \right)$ <p>where <b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant</p>

		Basket of Assets to which the Securities relate.
		<p><i>[Final Payment Option 16– Flexo Booster]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue \geq InitialValue)</math>;</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \frac{EndValue_{FX}}{InitialValue_{FX}} \right)</math>;</p> <p>b) <b>if</b> <math>(Barrier \leq EndValue &lt; InitialValue)</math>;</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>c) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 17 – Bonus 1]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue \geq Barrier)</math></p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Max} \left( []\%; P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>b) otherwise:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 18 – Bonus 2]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue \geq Barrier)</math></p> <p><b>then</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; or</p> <p>b) otherwise</p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Final Payment Option 19 – Bonus 3]</i></p> <p>a) <b>If</b> <math>(EndValue \geq InitialValue(1 + []\%))</math></p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \text{Min} \left( []\%; P_1 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)</math>; or</p> <p>b) <b>if</b> <math>(Initial Value (1 + [ ]\%) &gt; End Value \geq Barrier)</math></p> <p><b>then</b> <math>CA (1 + []\%)</math>; or</p> <p>c) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right)$

		<p><i>[Final Payment Option 20 – Fixed Best]</i></p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modified}(\text{Perf}_i) \right)$ <p>where:</p> <p><b>m</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><b>Modified (Perf<sub>i</sub>)</b> means in respect of an Asset, if Rank (Perf<sub>i</sub>) is equal to any number between 1 and [ ] (each inclusive) [ ]% or, otherwise, the value Perf<sub>i</sub> for such Asset (expressed as a percentage).</p> $\text{Perf}_i = \left( \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right)$ <p><b>Rank(Perf<sub>i</sub>)</b> is the rank of the Perf<sub>i</sub> of Asset<sub>i</sub>; 1 being the rank of the Asset with the highest Perf<sub>i</sub> and m the rank of the Asset with the lowest Perf<sub>i</sub>.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 21 – Indicapped Call]</i></p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{\text{EndValue}_i}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> means the number of Assets comprised in the relevant Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><i>[Final Payment Option 22 – Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right); \text{ or}$ <p>b) in all other cases:</p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Final Payment Option 23 – Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or less than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA(1 + [ ]\%); \text{ or}$ <p>b) <b>in all other cases</b></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 24 – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</p>

		$CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( 1 - \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} \right) \right) \right); \text{ or}$ <p>b) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_2 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 25 – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>If</b> the Asset Level in respect of the Asset has never been equal to or greater than the Barrier on any Observation Date:</p> $CA(1 + [ ]\%); \text{ or}$ <p>b) <b>in all other cases:</b></p> $CA \left( 1 - \text{Min} \left( 1; P_1 \left( \frac{\text{EndValue}}{\text{InitialValue}} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>[Insert if applicable following relevant formulae:]</b></p> <p><b>[Barrier</b> means <b>[ [●] per cent.] [amount]</b></p>
		<p><b>[P</b> means <b>[●] per cent.</b>, being a participation rate]</p> <p><b>[P<sub>1</sub></b> means <b>[●] per cent.</b>, being a participation rate]</p> <p><b>[P<sub>2</sub></b> means <b>[●] per cent.</b>, being a participation rate]</p>
		<p><i>[Final Payment Option 27 – Best of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( \text{EndValue}_{i,N} \geq \text{InitialValue}_i \right)$ <p>for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + \text{Coupon}_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ]%;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( \text{EndValue}_{i,N} &lt; \text{InitialValue}_i \right)</math> for each Asset<sub>i</sub> in</p>
		<p>the Basket as of Observation Date<sub>N</sub>; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{\text{EndValue}_{i,N}}{\text{InitialValue}_i} - 1 \right) \geq \text{Barrier}$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>:</p>

		<p><b>Then CA; or</b></p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for each Asset in the Basket; <b>and</b></p> $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) < Barrier$ <p>at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right) \right)</math></p> <p>where <b>m</b> means the number of Assets in the Basket.</p>
		<p><i>[Final Payment Option 28 – Worst of autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( EndValue_{i,N} \geq InitialValue_i \right)$ <p>for each Asset<sub>i</sub> in the Basket on an Observation Date<sub>n</sub>:</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + Coupon_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; InitialValue_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>N</sub> <b>and</b></p> $\left( EndValue_{i,N} \geq Barrier_i \right)$ <p>for each Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_{i,N} &lt; Barrier_i \right)</math> for any Asset<sub>i</sub> in the Basket at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \left( 1 + Min Level \right)</math></p> <p>where</p> <p><b>Min Level</b> means the lowest or equal lowest level calculated for any Asset<sub>i</sub> in the Basket on Observation Date<sub>n</sub> in accordance with the following formula:</p>

		$\left( \frac{EndValue_{i,N}}{InitialValue_i} - 1 \right)$
		<p><i>[Final Payment Option 29 – Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( EndValue_n \geq InitialValue \right)$ at any Observation Date <sub>n</sub> : <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + Coupon_n \right).$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left( Barrier \leq EndValue_N &lt; InitialValue \right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> CA;</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left( EndValue_N &lt; Barrier \right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:</p> <p><b>then</b> <math>CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}</math></p>
		<p><i>[Final Payment Option 30 – Phoenix Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:</p> $\left( EndValue_n \geq CallBarrier_n \right)$ at any Observation Date <sub>n</sub> : <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:</p> $CA \left( 1 + Coupon_n \right);$ <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [ ] %;</p> <p>(ii) [the [ ] Observation Date [ ] %];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p><b>Call Barrier<sub>n</sub></b> means, in respect of the first Observation Date [ ]; in respect of the [ ] Observation Date [ ] <i>(repeat as necessary in respect of each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final</p>

		Redemption Amount will be determined as follows:
		<p>a) <b>If</b> <math>\left(EndValue_N \geq CouponBarrier_N\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> <math>CA(1 + Coupon_N)</math>;</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left(RiskBarrier \leq EndValue_N &lt; CouponBarrier_N\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> CA; or</p> <p>c) <b>If</b> <math>\left(EndValue_N &lt; RiskBarrier\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> <math>CA \frac{EndValue_N}{InitialValue}</math></p> <p><b>Coupon Barrier<sub>n</sub></b> means [            ];  <b>Coupon<sub>n</sub></b> means [    ]%; and  <b>Risk Barrier</b> means [    ].</p>
		<p><i>[Final Payment Option 26 – Reverse Autocall]</i></p> <p>A Mandatory Early Redemption Event will occur if on any Observation Date<sub>n</sub> the following condition is fulfilled:  <math>\left(EndValue_n \leq InitialValue\right)</math> at Observation Date<sub>n</sub>.</p> <p>In this case the Mandatory Early Termination Amount will be as follows:  <math>CA(1 + Coupon_n)</math>.</p> <p><b>Coupon<sub>n</sub></b> means, if a Mandatory Early Redemption Event occurs on:</p> <p>(i) the first Observation Date [    ]%;</p> <p>(ii) [the [    ] Observation Date [    ]%];</p> <p><i>(complete and repeat as necessary in relation to each Observation Date).</i></p> <p>If no Mandatory Early Redemption Event occurs then the Final Redemption Amount will be determined as follows:</p> <p>a) <b>If</b> <math>\left(Barrier \geq EndValue_n &gt; InitialValue\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> CA; or</p> <p>b) <b>If</b> <math>\left(EndValue_n &gt; Barrier\right)</math> at Observation Date<sub>N</sub>:  <b>then</b> <math>CA \cdot Max\left(0; 2 - \frac{EndValue_n}{InitialValue}\right)</math></p> <p><i>[Insert if applicable following relevant formula:]</i></p> <p><b>[Barrier</b> means [●] per cent.] [the relevant value for Asset<sub>i</sub> below:</p>



		<p>Asset<sub>i</sub>                      Barrier<sub>i</sub></p> <p>[   ]                              [   ]</p> <p>(repeat rows as necessary in relation to each Asset<sub>i</sub>)</p>
	<p><b>Rate of Interest Determination</b></p>	<p><b>[CMS Spread]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if the CMS Spread Condition is satisfied in respect of the relevant interest determination date:</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>[specify reference rate]</i> [<math>\bullet</math>] per cent.] [multiplied by <math>\bullet</math> per cent.] [subject to] [a minimum of [<math>\bullet</math>] per cent.] [and] [a maximum of [<math>\bullet</math>] per cent.]; or</p> <p>(ii) otherwise:</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>[specify reference rate]</i> [<math>\bullet</math>] per cent. [multiplied by <math>\bullet</math> per cent.] [subject to] [a minimum of [<math>\bullet</math>] per cent.] [and] [a maximum of [<math>\bullet</math>] per cent.</p> <p>Where:</p> <p><b>CMS Spread Condition</b> means the CMS Spread Value for the relevant underlying interest determination date is greater than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [<math>\bullet</math>]%. </p> <p><b>CMS Spread Value</b> means the First Underlying Rate of Interest minus the Second Underlying Rate of Interest.</p> <p><b>[First Underlying Rate of Interest</b> means [<math>\bullet</math>]%.] <i>[specify reference rate]</i></p> <p><b>[Second Underlying Rate of Interest</b> means [<math>\bullet</math>]%.] <i>[specify reference rate]</i></p> <p><b>[Range Accrual]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be the product of (a) [<math>\bullet</math>]% and (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period on which the Range Accrual Condition is satisfied.</p> <p><b>N</b> is the number of Range Accrual Days in the relevant Interest Period.</p> <p><b>Range Accrual Day</b> means a calendar day.</p> <p><b>Range Accrual Condition</b> means, in respect of a Range Accrual Day, <i>[specify reference rate]</i> on such Range Accrual Day is [(i)] equal to or greater than <math>\bullet</math>% [and (ii)] less than or equal to <math>\bullet</math>%.,] subject to business day adjustment.</p> <p><b>[Knock-out Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Knock-out Event has not occurred, the sum of (a) the product of <math>\bullet</math>% and <i>[specify reference rate]</i> on the relevant interest determination date and (b) <math>\bullet</math>%; or</p>

		<p>(ii) if a Knock-out Event has occurred, ●%.</p> <p>Where:</p> <p><b>Knock-out Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on any underlying interest determination date is less than the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p>
		<p><b>[Booster Coupon]</b></p> <p>The Rate of Interest for each Interest Period will be:</p> <p>(i) if a Trigger Event has occurred, the product of Leverage and the [<i>specify reference rate</i>] on the relevant interest determination date; or</p> <p>(ii) if a Trigger Event has not occurred, ● per cent.</p> <p>Where:</p> <p><b>Trigger Event</b> means [<i>specify reference rate</i>] on the relevant underlying interest determination date is less than or equal to the Barrier.</p> <p><b>Barrier</b> means [●]%. </p> <p><i>Credit Linked Securities</i></p> <p>The Bank will redeem the Securities and pay interest as provided above, subject to the credit linked provisions below.</p> <p>If a Credit Event (being a [bankruptcy, failure to pay, obligation acceleration, obligation default, repudiation/moratorium, [or] restructuring [<i>include all that apply</i>]], occurs in respect of the Reference Entity(ies) (being [<i>specify reference entity(ies) together with weightings where required</i>] or any successor(s), the Calculation Agent may determine that “Conditions to Settlement” are satisfied. In this case:</p> <p><b>[Nth to Default]</b></p> <p>Credit Linked settlement will not occur until such time as Conditions to Settlement are satisfied in respect of the Relevant Number of Reference Entities (being ●).</p> <p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Conditions to Settlement shall be deemed to be satisfied with respect to the Securities on the first occasion Conditions to Settlement are satisfied with respect to any Reference Entity.</p> <p><b>[Single name]</b></p> <p>The Securities will be settled as described below.</p> <p>[<i>insert for each of above types of Credit Linked Securities:</i>]The Issuer will pay the Credit Event Redemption Amount in respect of each Security on [the Credit Event Redemption Date/<i>or, if Maturity Credit Redemption applies, insert: the Maturity Date</i>].</p>
		<p>Where:</p> <p><b>Credit Event Redemption Amount</b> means the Calculation Amount of [●] multiplied by the Final Price minus unwind costs.</p>

		<p><b>Credit Event Redemption Date</b> means ● business days following determination of the Final Price.</p> <p><b>Final Price</b> means the recovery amount (expressed as a percentage) determined by the Calculation Agent in respect of obligations of the relevant Reference Entity. Such price will be determined by reference to [an auction settlement procedure organised by the ISDA, the International Swaps and Derivatives Association, Inc.] [or failing that] [dealer quotes obtained by the Calculation Agent].</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>If Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more of the specified Reference Entities then no credit linked settlement will occur, but each Security will be redeemed by the Bank at the relevant Final Redemption Amount which will take into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on the Maturity Date. In addition, interest on the Securities may be reduced or no longer paid depending on the aggregate weightings of Reference Entities for which Conditions to Settlement are satisfied.</p> <p><b>[Non-tranched Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$ <p>Where:</p> <p><i>CA:</i> means the Calculation Amount;</p> <p><i>RE:</i> means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date; and</p> <p><i>ORE:</i> means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities.</p> <p><b>[Tranched Portfolio Credit Linked Securities]</b></p> <p>The Final Redemption Amount will equal:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p>Where <i>CA</i> means the Calculation Amount;</p> <p><i>TS:</i> means the Tranche Size, being the Exhaustion Point of [ ] per cent. minus the Attachment Point of [ ] per cent.;</p> <p><i>RE:</i> means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of [ ] per cent.; and</p>
		<p><i>AP:</i> means the Attachment Point being [ ] per cent.</p> <p><b>Set out the relevant definitions from the below, completing or, where not relevant, deleting the following provisions:</b></p>
		<p>For these purposes:</p>

		<p><b>Asset</b> means the asset(s) or reference base(s) as set out in Element C20 below.</p> <p><b>Asset Level</b> means the [index closing level] [and]/[share closing price] [and]/currency price] [and]/relevant price] [and]/fund level].</p> <p><b>Basket</b> means the Basket of Assets to which the Securities relate.</p> <p><b>Base Currency</b> means the currency in which the relevant Asset Level is expressed.</p> <p><b>Basket End Value</b> means, the sum of the products of, in respect of each Asset, (a) [ the Asset Level of the relevant Asset as of the [Final Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each [Final Averaging Date] [Observation Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</p> <p><b>Basket Initial Value</b> means the sum of the products of, in respect of each Asset (a) [the Asset Level of the relevant Asset as of [the Initial Valuation Date]] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date] and (b) the relevant Weighting.</p> <p><b>CA</b> means the calculation amount, which is [ ●].</p> <p><b>Calculation Agent</b> means [ ●].</p> <p><b>End Value</b> means [the Single End Value] [the Basket End Value].</p> <p><b>End Value FX:</b> the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant End Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the last Final Averaging Date.]</p> <p><b>Final Averaging Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Final Valuation Date(s)</b> means [ ●]</p>
		<p><b>FX Rate</b> means the rate of exchange at the relevant time between the Base Currency and the Specified Currency.</p> <p><b>Initial Averaging Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Initial Valuation Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Initial Value</b> means [the Single Initial Value] [the Basket Initial Value].</p> <p><b>Initial Value FX</b> means: the relevant FX Rate at or about [the time in respect of which the relevant Initial Value is determined] [the relevant time at which the Asset Level is observed on the final Initial Averaging Date].</p> <p><b>Interest Payment Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Observation Averaging Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Observation Date(s)</b> means [ ●].</p> <p><b>Single End Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Averaging Date].</p> <p><b>Single Initial Value</b> means [the Asset Level of the relevant Asset as of the Initial Valuation Date] [the arithmetic average of the Asset Levels of the Asset on each Initial Averaging Date].</p> <p>[The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Asset(s) or the Securities. This may lead to adjustments being</p>

		<p><i>made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at the Early Redemption Amount]. The Securities may [also] be redeemed early for tax reasons, for an illegality at the Early Redemption Amount [or [specify any other early redemption option] at [specify price].]</i></p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank.</p>
	Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative component on interest</b>	<p>[Not Applicable – The Securities do not have a derivative component in the interest payment.]</p> <p>[The following table sets out illustrative values of the interest amount payable per Security on the relevant Interest Payment Date(s):</p> <p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p>[insert table]]</p> <p><i>Worse Case Scenario: In a worst case scenario the interest amount payable per Security at the Maturity Date will be [●] if [●].]</i></p> <p>Please also refer to item C.9 above.</p>
<b>C.11</b>	<b>Listing and Admission to trading</b>	<p><b>[Issue specific summary:</b></p> <p><i>Application for Securities has been made for listing on the Official List of the [Irish Stock Exchange]/[ the Luxembourg Stock Exchange]/[ the London Stock Exchange]/[ the Stockholm Stock Exchange]/[ the Oslo Stock Exchange]/[ the Copenhagen Stock Exchange]/[ the Frankfurt Stock Exchange] [ the Helsinki Stock Exchange] and for admission to trading on the [Irish Stock Exchange's Regulated Market/General Exchange Market]/[regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[ regulated market of the London Stock Exchange]/[ regulated market of the Stockholm Stock Exchange]/[ regulated market of the Oslo Stock Exchange]/[ regulated market of the Copenhagen Stock Exchange]/[ regulated market of the Frankfurt Stock Exchange]/[ regulated market of the Helsinki Stock Exchange].]</i></p>
<b>C.15</b>	<b>Description of how the value of the Securities is affected by the value of the underlying Asset</b>	<p>The following table sets out illustrative values of the amounts payable per Security on the Maturity Date [or] [specify other relevant date] as applicable:</p> <p><b>[Issue specific summary [This Element C.15 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</b></p> <p>[insert table]</p> <p><i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i></p> <p><i>Worst Case Scenario: In a worst case scenario the amount payable per Calculation Amount at the Maturity Date [or] [specify other relevant date] will be [●] if [●]</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Maturity Date of the Securities</b>	The Maturity Date of the Securities is [●], subject to adjustment
<b>C.17</b>	<b>Settlement procedures of the Securities</b>	[Subject to early redemption or purchase and cancellation the Securities will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Security.]

		[Not applicable, the Securities are not derivative securities.]
<b>C.18</b>	<b>Description of how the return on derivative securities takes place</b>	<p><i>[Issue specific summary [This Element C.18 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i></p> <p><i>For variable interest Securities, the return is illustrated in item C.10 above.</i></p> <p><i>For variable redemption Securities the return is illustrated in item C.15 above.</i></p> <p><i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.]</i></p>
<b>C.19</b>	<b>The final reference price of the underlying</b>	<p><i>[Issue specific summary [This Element C.19 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)]:</i></p> <p><i>The [final reference] price shall be determined on [insert date]].</i></p>
<b>C.20</b>	<b>A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found</b>	<p>[Not applicable, there is no underlying] [ The underlying [index, shares, depository receipts, reference exchange rate, commodity, commodity index, fund interest, exchange traded fund, interest rates, credit of a particular reference entity and fixed income benchmark(s)] specified in item [C.10/C.18] above]. <i>[list all Assets which in case of a basket may be set out in a table:]</i></p> <p><i>[Insert details of where information on the underlying can be found.]</i></p>

#### Section D – Risks

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key risks regarding the Bank</b>	<p>In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global financial markets and by global economic conditions;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning;</li> <li>• SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's positions, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its</li> </ul>

		<p>assets;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available;</li> <li>• SEB’s borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings;</li> <li>• SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties;</li> <li>• SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain;</li> <li>• effective management of SEB’s capital is critical to its ability to operate and grow its business;</li> <li>• volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB’s business;</li> <li>• SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business;</li> <li>• SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations;</li> <li>• conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB;</li> <li>• SEB’s life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks;</li> <li>• fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB’s card business;</li> <li>• SEB’s guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses;</li> <li>• weaknesses or failures in SEB’s internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage;</li> <li>• the information technology and other systems on which SEB depends for its day-to- day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• in order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent;</li> <li>• SEB may be subject to industrial actions by its employees in connection with collective bargaining negotiations;</li> <li>• changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations;</li> <li>• SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain;</li> <li>• any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations;</li> <li>• SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB is exposed to risks related to money laundering activities, especially in its operations in emerging markets;</li> <li>• SEB is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in emerging markets;</li> <li>• catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations;</li> <li>• financial services operations involve inherent reputational risk; and.</li> <li>• SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Key information on key risks regarding the Securities</b>	<p>There are also risks associated with the Securities. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the market price of Securities may be very volatile;</li> <li>• investors may receive no interest or a limited amount of interest;</li> <li>• payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;</li> <li>• investors may lose all or a substantial portion of their principal;</li> <li>• movements in the price or level of a reference item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in the relevant reference item(s), being underlying</li> </ul>



		<p>asset(s) or reference basis(es);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>the timing of changes in the price or level of a reference item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the reference item, the greater the effect on yield; and</li> <li>if a reference item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or the Securities contain some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that reference item on principal or interest payable likely will be magnified.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Risk warning</b>	<p><i>Issue Specific Summary</i></p> <p>See D3 above. In addition:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of reference items;</li> <li>the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; and</li> <li>if the relevant Securities include leverage, potential holders of the Securities should note that the Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage.</li> </ul>

### Section E – Offer

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Use of proceeds</b>	<p>The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit [and may also be applied for particular uses as determined by the Bank].</p> <p><i>[Issue specific summary:</i></p> <p>The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Bank for its general corporate purposes, which include making a profit [and [ ].]</p>
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>Under the Programme, the Securities may be offered to the public in a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom, Norway, Denmark and Finland.</p> <p>The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Bank and the relevant Dealers at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to acquire or acquiring any</p>

Element	Title													
		<p>Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> <p><b>Issue specific summary:</b></p> <p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in [specify particular country/ies].</p> <p>The issue price of the Securities is [●] per cent. of their nominal amount.</p> <table border="0" data-bbox="687 712 1437 1361"> <tr> <td data-bbox="687 712 1074 801">Offer Price:</td> <td data-bbox="1074 712 1437 801">[Issue Price/Not applicable/specify]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 801 1074 891">Conditions to which the offer is subject:</td> <td data-bbox="1074 801 1437 891">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 891 1074 981">Description of the application process:</td> <td data-bbox="1074 891 1437 981">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 981 1074 1115">Details of the minimum and/or maximum amount of application:</td> <td data-bbox="1074 981 1437 1115">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1115 1074 1249">Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</td> <td data-bbox="1074 1115 1437 1249">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1249 1074 1361">Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</td> <td data-bbox="1074 1249 1437 1361">[Not Applicable/give details]</td> </tr> </table>	Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/specify]	Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/give details]	Description of the application process:	[Not Applicable/give details]	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/give details]	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/give details]	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/give details]
Offer Price:	[Issue Price/Not applicable/specify]													
Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/give details]													
Description of the application process:	[Not Applicable/give details]													
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/give details]													
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/give details]													
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	[Not Applicable/give details]													
		<table border="0" data-bbox="687 1361 1437 2040"> <tr> <td data-bbox="687 1361 1074 1496">Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</td> <td data-bbox="1074 1361 1437 1496">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1496 1074 1675">Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</td> <td data-bbox="1074 1496 1437 1675">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1675 1074 1765">Whether tranche(s) have been reserved for certain countries</td> <td data-bbox="1074 1675 1437 1765">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1765 1074 1944">Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:</td> <td data-bbox="1074 1765 1437 1944">[Not Applicable/give details]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="687 1944 1074 2040">Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</td> <td data-bbox="1074 1944 1437 2040">[Not Applicable/give details]</td> </tr> </table>	Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not Applicable/give details]	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not Applicable/give details]	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries	[Not Applicable/give details]	Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	[Not Applicable/give details]	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not Applicable/give details]		
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not Applicable/give details]													
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not Applicable/give details]													
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries	[Not Applicable/give details]													
Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	[Not Applicable/give details]													
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not Applicable/give details]													

Element	Title		
		Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	[None/give details]
<b>E.4</b>	<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer</b>	<p>The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p><i>Issue specific summary:</i></p> <p>[Other than as mentioned above, [and save for ●,] so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.]</p>	
<b>E.7</b>	<b>Expenses charged to the investor by the Bank or an Offeror</b>	<p><i>Issue specific summary:</i></p> <p>[No expenses are being charged to an investor by the Bank. For this specific issue, however, expenses may be charged by an Authorised Offeror (as defined above) in the range between ● per cent. and ● per cent. of the nominal amount of the Securities to be purchased by the relevant investor.]</p>	

## APPENDIX 2

### ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus den geforderten Angaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) nummeriert aufgeführt. Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Wertpapiere und die Bank aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht aufgenommen werden müssen, kann es Lücken in der Reihenfolge der Nummerierung der Punkte geben. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin möglicherweise in die Zusammenfassung aufzunehmen ist, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Angaben gemacht werden können. In diesem Fall sollte eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung aufgenommen werden, die erklärt, warum er entfällt.

#### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden.</b></li> <li>• <b>Jede Entscheidung zur Anlage in Wertpapiere sollte auf eine Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich etwaiger durch Verweis einbezogener Dokumente und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, gestützt werden.</b></li> <li>• <b>Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ein Anspruch aufgrund der im Basisprospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben geltend gemacht wird, hat der Kläger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen.</b></li> <li>• <b>Die Bank kann in einem dieser Mitgliedstaaten nur dann allein auf Grundlage dieser Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, wenn diese verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wesentliche Angaben (wie in Artikel 2.1(s) der Prospektrichtlinie definiert) vermissen lässt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen.</b></li> </ul>
A.2	<p>Bestimmte Tranchen von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (bzw. dem Gegenwert in einer anderen Währung) können in Fällen angeboten werden, in denen keine Befreiung von der in der Prospektrichtlinie vorgesehenen Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gilt. Ein solches Angebot wird als <b>Prospektpflichtiges Angebot</b> bezeichnet.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p><i>Zustimmung:</i> Vorbehaltlich der nachfolgend genannten Bedingungen stimmt die Bank der Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit einem Prospektpflichtigen Angebot von Wertpapieren durch die Manager, [Namen der jeweiligen in den endgültigen Bedingungen aufgeführten Finanzintermediäre,] [und] [jeden Finanzintermediär, dessen Name auf der Website der Bank (<a href="http://www.sebgroup.com/">www.sebgroup.com/</a> ●) veröffentlicht ist und der für das betreffende Prospektpflichtige Angebot als Befugter Anbieter benannt ist] [und durch Finanzintermediäre, die solche Angebote gemäß den einschlägigen Gesetzen zur Umsetzung der Finanzmarkttrichtlinie (Richtlinie 2004/39/EG) durchführen dürfen und auf ihrer Website die folgende Erklärung veröffentlichen (wobei die Informationen in eckigen Klammern mit den betreffenden Angaben zu ergänzen sind):</p> <p><i>"Wir, [Firma des Finanzintermediärs einfügen], beziehen uns auf [Bezeichnung der betreffenden Wertpapiere einfügen] (die <b>Wertpapiere</b>), die in den von der Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b>) veröffentlichten Endgültigen Bedingungen vom [Datum einfügen] (die <b>Endgültigen Bedingungen</b>) beschrieben sind. Wir nehmen hiermit das Angebot der Bank an, unserer Verwendung des Basisprospekts (wie in den Endgültigen Bedingungen definiert) im Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere nach Maßgabe der Bedingungen für den Befugten Anbieter und vorbehaltlich der</i></p>

	<p><i>Bedingungen für diese Zustimmung, wie jeweils im Basisprospekt angegeben, zuzustimmen, und wir verwenden den Basisprospekt entsprechend."]</i></p> <p>(jeweils ein <b>Befugter Anbieter</b>).]</p> <p><i>Angebotszeitraum:</i> Die Bank erteilt ihre vorstehend beschriebene Zustimmung für Prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren für den Zeitraum [<i>Angebotszeitraum für die Emission einfügen</i>] (der <b>Angebotszeitraum</b>).</p> <p><i>Bedingungen für die Zustimmung:</i> Die Bedingungen für die Zustimmung der Bank besagen [(neben den vorstehend genannten Bedingungen)], dass diese Zustimmung (a) nur während des Angebotszeitraums wirksam ist; (b) sich nur auf die Verwendung dieses Basisprospekts zur Durchführung Prospektpflichtiger Angebote der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in [<i>Mitgliedstaaten einfügen, in welchen die jeweilige Tranche von Wertpapieren angeboten werden darf</i>] erstreckt und (c) [<i>sonstige Bedingungen für das Prospektpflichtige Angebot der jeweiligen Tranche nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen einfügen</i>].</p> <p><b>EIN ANLEGER, DER BEABSICHTIGT, IM RAHMEN EINES PROSPEKTPFLICHTIGEN ANGEBOTS WERTPAPIERE VON EINEM BEFUGTEN ANBIETER ZU ERWERBEN, BZW. DIESE ERWIRBT, ERWIRBT DIESE WERTPAPIERE VON DEM BEFUGTEN ANBIETER GEMÄSS DEN BEDINGUNGEN UND SONSTIGEN VEREINBARUNGEN, DIE ZWISCHEN DIESEM BEFUGTEN ANBIETER UND DIESEM ANLEGER GETROFFEN WURDEN, EINSCHLIESSLICH VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH DES PREISES, DER ZUTEILUNG UND ABRECHNUNG, UND DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON WERTPAPIEREN AN EINEN ANLEGER DURCH EINEN BEFUGTEN ANBIETER ERFOLGEN AUF DERSELBEN GRUNDLAGE. DER ANLEGER MUSS SICH BEI EINEM SOLCHEN ANGEBOT AN DEN BEFUGTEN ANBIETER WENDEN, UM DIE ENTSPRECHENDEN INFORMATIONEN ZU ERHALTEN, UND FÜR DIESE INFORMATIONEN IST DER BEFUGTE ANBIETER VERANTWORTLICH.]</b></p>
--	---

#### Abschnitt B – Emittentin

Punkt	Angaben	
B.1	<b>Juristischer und kommerzieller Name</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die <b>Bank</b> ). Der kaufmännische Name der Bank ist "SEB".
B.2	<b>Sitz/Rechtsform/Rechtsordnung /Land der Gründung</b>	Die Bank ist eine nach dem Recht Schwedens unter der Registrierungsnummer 502032-9081 eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Hauptgeschäftssitz in Stockholm, Schweden.
B.4b	<b>Trendangaben</b>	Entfällt - Es sind keine Trends, Ungewissheiten, Forderungen, Verpflichtungen oder Ereignisse bekannt, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit erheblich auf die Aussichten der Bank für das laufende Geschäftsjahr auswirken können.
B.5 <sup>4</sup>	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	Die Bank ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften (die <b>Gruppe</b> oder <b>SEB</b> ) eine führende skandinavische Finanzdienstleistungsgruppe. Als eine Hausbank, die sich insbesondere den Interessen ihrer Kunden verpflichtet fühlt, bietet die SEB finanzielle Beratung und eine breite Palette von Finanzdienstleistungen für Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden in Schweden und dem Baltikum. Die Geschäftstätigkeit der SEB in Dänemark, Finnland, Norwegen und Deutschland fokussiert sich auf die Erbringung umfassender Dienstleistungen für Firmen- und institutionelle Kunden und den Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen. Die internationale Ausrichtung der Geschäftstätigkeit der SEB ist durch ihre Präsenz in

<sup>4</sup> Durch den Nachtrag vom 25. Oktober 2013 werden ausgewählte wesentliche Finanzinformationen zum 30. September 2013 und für den zu diesem Termin endenden Neunmonatszeitraum einbezogen.

Punkt	Angaben																																																	
		20 Ländern belegt. Die SEB hat mehr als 4 Millionen Privatkunden und beschäftigt ca. 15.950 Mitarbeiter. Zum 30. September 2013 hatte die SEB eine Bilanzsumme von SEK 2.569 Mrd. und ein Eigenkapital von insgesamt SEK 116 Mrd. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 belief sich der Nettogewinn der SEB auf SEK 11,7 Mrd. und im Neunmonatszeitraum zum 30. September 2013 betrug der Nettogewinn SEK 10,6 Mrd.  Die Bank ist die Obergesellschaft der Gruppe.																																																
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt – Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.																																																
<b>B.10</b>	<b>Einschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt – Im Basisprospekt enthaltene Bestätigungsvermerke bzw. Prüfungsberichte sehen keine Einschränkungen vor.																																																
<b>B.12<sup>5</sup></b>	<p><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b></p> <p>In den folgenden Tabellen sind die Gewinn- und Verlustrechnungen und die Bilanzen der SEB sowie einige wesentliche Kennzahlen (a) zum 31. Dezember 2012 und 2011 und für die zu diesen Terminen endenden Geschäftsjahre und (b) zum 30. September 2013 und 2012 und für die zu diesen Terminen endenden Neunmonatszeiträume enthalten. Diese Finanzdaten wurden (i) dem geprüften konsolidierten Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2012 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr und (ii) dem ungeprüften konsolidierten Zwischenabschluss der SEB zum 30. September 2013 und für den zu diesem Termin endenden Neunmonatszeitraum (der <b>Zwischenabschluss</b>) ohne Vornahme wesentlicher Anpassungen entnommen. Der geprüfte konsolidierte Jahresabschluss der SEB zum 31. Dezember 2011 und für das zu diesem Termin endende Geschäftsjahr wurde 2012 angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen. Im Zusammenhang mit der Erstellung des Zwischenabschlusses hat die SEB ebenfalls eine Anpassung der vergleichbaren Abschlüsse zum 30. September 2012 und für den zu diesem Termin endenden Neunmonatszeitraum vorgenommen.</p> <p><b>Gewinn- und Verlustrechnungen</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;"><b>Millionen SEK</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2012</b></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;"><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zinsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">17.635</td> <td style="text-align: right;">16.901</td> </tr> <tr> <td>Provisionsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">13.620</td> <td style="text-align: right;">14.175</td> </tr> <tr> <td>Finanzergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">4.579</td> <td style="text-align: right;">3.548</td> </tr> <tr> <td>Lebensversicherungsergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">3.428</td> <td style="text-align: right;">3.197</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Erträge.....</td> <td style="text-align: right;">-439</td> <td style="text-align: right;">-135</td> </tr> <tr> <td><b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>38.823</b></td> <td style="text-align: right;"><b>37.686</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkosten.....</td> <td style="text-align: right;">-14.596</td> <td style="text-align: right;">-14.325</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Aufwendungen.....</td> <td style="text-align: right;">-6.444</td> <td style="text-align: right;">-7.424</td> </tr> <tr> <td>Abschreibungen.....</td> <td style="text-align: right;">-2.612</td> <td style="text-align: right;">-1.764</td> </tr> <tr> <td>Restrukturierungskosten.....</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td><b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>-23.652</b></td> <td style="text-align: right;"><b>-23.513</b></td> </tr> <tr> <td><b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>15.171</b></td> <td style="text-align: right;"><b>14.173</b></td> </tr> <tr> <td>Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> <tr> <td>Nettokreditausfälle.....</td> <td style="text-align: right;">-937</td> <td style="text-align: right;">778</td> </tr> </tbody> </table>			<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>		<b>Millionen SEK</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	Zinsergebnis.....	17.635	16.901	Provisionsergebnis.....	13.620	14.175	Finanzergebnis.....	4.579	3.548	Lebensversicherungsergebnis.....	3.428	3.197	Sonstige Erträge.....	-439	-135	<b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b>	<b>38.823</b>	<b>37.686</b>	Personalkosten.....	-14.596	-14.325	Sonstige Aufwendungen.....	-6.444	-7.424	Abschreibungen.....	-2.612	-1.764	Restrukturierungskosten.....	0	0	<b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b>	<b>-23.652</b>	<b>-23.513</b>	<b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b>	<b>15.171</b>	<b>14.173</b>	Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....	1	2	Nettokreditausfälle.....	-937	778
	<b>Geschäftsjahr zum 31. Dezember</b>																																																	
<b>Millionen SEK</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>																																																
Zinsergebnis.....	17.635	16.901																																																
Provisionsergebnis.....	13.620	14.175																																																
Finanzergebnis.....	4.579	3.548																																																
Lebensversicherungsergebnis.....	3.428	3.197																																																
Sonstige Erträge.....	-439	-135																																																
<b>Betriebsergebnis insgesamt.....</b>	<b>38.823</b>	<b>37.686</b>																																																
Personalkosten.....	-14.596	-14.325																																																
Sonstige Aufwendungen.....	-6.444	-7.424																																																
Abschreibungen.....	-2.612	-1.764																																																
Restrukturierungskosten.....	0	0																																																
<b>Betriebsaufwand insgesamt.....</b>	<b>-23.652</b>	<b>-23.513</b>																																																
<b>Gewinne vor Kreditausfällen.....</b>	<b>15.171</b>	<b>14.173</b>																																																
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten.....	1	2																																																
Nettokreditausfälle.....	-937	778																																																

<sup>5</sup> Durch den Nachtrag vom 25. Oktober 2013 werden ausgewählte wesentliche Finanzinformationen und -daten zum 30. September 2013 und für den zu diesem Termin endenden Neunmonatszeitraum mit Vergleichsinformationen für den entsprechenden Vorjahreszeitraum einbezogen.

Punkt	Angaben		
	<b>Betriebsgewinn</b> .....	<b>14.235</b>	<b>14.953</b>
	Ertragsteueraufwand .....	-2.093	-2.942
	<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b> .....	<b>12.142</b>	<b>12.011</b>
	Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....	-488	-1.155
	<b>Nettogewinn</b> .....	<b>11.654</b>	<b>10.856</b>
	davon entfallen auf Minderheitsanteile .....	22	37
	davon entfallen auf Anteilseigner .....	11.632	10.819
1)	In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2011 ist das Privatkundengeschäft der SEB sowohl in der Ukraine ( <i>Retail Ukraine</i> ; das <b>Privatkundengeschäft Ukraine</b> ) als auch in Deutschland ( <i>Retail Germany</i> ; das <b>Privatkundengeschäft Deutschland</b> ) als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Deutschland mit Abschluss der Veräußerung am 31. Januar 2011 endete. In den Zahlen für das Geschäftsjahr 2012 ist das Privatkundengeschäft Ukraine als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen, obwohl die Konsolidierung des Privatkundengeschäfts Ukraine mit Abschluss der Veräußerung am 7. Juni 2012 endete.		

Gewinn- und Verlustrechnung		Für den	
		Neunmonatszeitraum	
Millionen SEK		zum 30. September	
(Ungeprüft)		2013	2012
Zinsergebnis .....		13.895	13.177
Provisionsergebnis .....		10.793	9.905
Finanzergebnis .....		2.866	3.597
Lebensversicherungsergebnis .....		2.365	2.597
Sonstige Erträge .....		604	-90
<b>Betriebsergebnis insgesamt</b> .....		<b>30.523</b>	<b>29.186</b>
Personalkosten .....		-10.643	-10.924
Sonstige Aufwendungen .....		-4.519	-4.816
Abschreibungen .....		-1.464	-1.388
<b>Betriebsaufwand insgesamt</b> .....		<b>-16.626</b>	<b>-17.128</b>
<b>Gewinne vor Kreditausfällen</b> .....		<b>13.897</b>	<b>12.058</b>
Gewinne abzüglich Verlusten aus materiellen und immateriellen Anlagewerten .....		35	-1
Nettokreditausfälle .....		-814	-661
<b>Betriebsgewinn</b> .....		<b>13.118</b>	<b>11.396</b>
Ertragsteueraufwand .....		-2.545	-2.494
<b>Nettogewinn aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b> .....		<b>10.573</b>	<b>8.902</b>
Aufgegebene Geschäftsbereiche <sup>1)</sup> .....		-17	-487
<b>Nettogewinn</b> .....		<b>10.556</b>	<b>8.415</b>
davon entfallen auf Minderheitsanteile .....		6	15
davon entfallen auf Aktieninhaber .....		10.550	8.400
<b>Bilanzen</b>			
		<b>Zum 30.</b>	<b>Zum 31. Dezember</b>
		<b>September</b>	
		<b>(Ungeprüft)</b>	
<b>Millionen SEK</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Bargeld und Sichtguthaben bei Zentralbanken .....		259.103	191.445
Sonstige Forderungen an Zentralbanken .....		5.964	17.718
Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup> .....		113.819	126.023
Forderungen an Kunden .....		1.281.543	1.236.088
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete .....		780.341	725.938
			<b>2011</b>
			148.042
			80.548
			128.763
			1.186.223
			669.678

Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....			
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen <sup>2)</sup> .....	46.074	50.599	57.377
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzanlagen <sup>2)</sup> ...	84	82	282
Zur Veräußerung gehaltene Anlagewerte .....	0	0	2.005
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen .....	1.218	1.252	1.289
Materielle und immaterielle Anlagewerte.....	28.955	28.494	29.016
Sonstige Aktiva.....	51.806	75.817	56.158
<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>2.568.907</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	215.761	170.656	201.274
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus Einlagen und Darlehen.....	923.143	862.260	861.682
Verbindlichkeiten gegenüber Policeinhabern .....	302.925	285.973	269.683
Schuldverschreibungen .....	702.976	661.851	589.873
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten.....	214.660	237.001	232.247
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten .....	0	0	1.962
Sonstige Verbindlichkeiten .....	69.036	96.349	68.967
Rückstellungen.....	2.648	5.572	5.845
Nachrangige Verbindlichkeiten .....	22.087	24.281	25.109
Summe Eigenkapital .....	115.671	109.513	102.739
<b>Summe Passiva</b> .....	<b>2.568.907</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>

1) Ausleihungen an Kreditinstitute und Liquiditätsanlagen bei anderen direkten Teilnehmern von Interbank-Transfersystemen.

2) Innerhalb dieser Posten beliefen sich Anleihen und sonstige verzinsliche Wertpapiere einschließlich Derivaten pro Jahr auf insgesamt

	444.091	460.423	455.907
--	---------	---------	---------

Die folgende Tabelle zeigt bestimmte wesentliche Kennzahlen für die SEB auf konsolidierter Basis. Diese Kennzahlen beziehen sich auf die gesamte Geschäftstätigkeit, einschließlich des im Rahmen der Veräußerung des Privatkundengeschäfts Ukraine und des Privatkundengeschäfts Deutschland abgegebenen Geschäfts; abweichend davon wurden (ausschließlich für die Zwecke dieser Tabelle) die Eigenkapitalrendite, der Gewinn je Aktie und die Cost-Income-Ratio jeweils auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für fortgeführte Geschäftsbereiche berechnet. Darüber hinaus wurden (ausdrücklich genannte) Kennzahlen angepasst, um bestimmten Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze Rechnung zu tragen; es wurden jedoch keine Anpassung der Eigenmittelquoten vorgenommen, um den Auswirkungen von Änderungen bei der Bewertung der Finanzanlagen zum beizulegenden Zeitwert Rechnung zu tragen.

#### Wesentliche Kennzahlen

	für den zum 30. September endenden Neunmonats- zeitraum		Geschäftsjahr zum 31. Dezember
	2013	2012	
	(Ungeprüft)		
Eigenkapitalrendite <sup>1)</sup> (in %) .....	12,78	11,52	12,31
Rendite auf risikogewichtete Aktiva <sup>2)</sup> .....	1,56	1,36	1,35
Gewinn je Aktie <sup>3)</sup> (in SEK) .....	4,82	5,53	5,46
Cost-Income-Ratio <sup>4)</sup> .....	0,54	0,61	0,62
Kreditausfallquote <sup>5)</sup> (in %) .....	0,08	0,08	-0,08
Quote der notleidenden Kredite, brutto <sup>6)</sup> (in %) .....	0,37	0,58	0,84
Quote der notleidenden Kredite, netto <sup>7)</sup> (in %) .....	0,19	0,28	0,39
Eigenkapitalquote (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	11,74	11,47	12,5
Eigenkapitalquote (nach vollständiger Umsetzung von Basel II) <sup>8), 9)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	18,62	17,22	15,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II) <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums) .....	10,95	10,05	11,2
Kernkapitalquote (Core Tier 1) (nach vollständiger	17,37	15,09	13,7



Umsetzung von Basel II <sup>9), 10)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums).....			
Kernkapitalquote (Tier 1) (gemäß Übergangsbestimmungen nach Basel II <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums).....	11,77	11,65	13,0
Kernkapitalquote (Tier 1) (nach vollständiger Umsetzung von Basel II <sup>9), 11)</sup> (in %) (zum Ende des Zeitraums).....	18,67	17,48	15,9

	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. September 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Eigenkapitalbetrags. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>2) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. September 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis als Prozentsatz des durchschnittlichen Betrags der risikogewichteten Aktiva. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>3) Das auf die Anteilseigner entfallende (für die am 30. September 2013 endende Periode annualisierte) Periodenergebnis geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>4) Betriebsaufwand insgesamt geteilt durch Betriebsergebnis insgesamt. Berechnet auf der Grundlage von Angaben aus der Gewinn- und Verlustrechnung für die fortgeführten Geschäftsbereiche. Angaben für das Geschäftsjahr 2011 wurden angepasst. Siehe oben.</li> <li>5) Nettorückstellungen und Kreditausfälle geteilt durch Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute und Darlehensgarantien zum Periodenbeginn. Nettorückstellungen und Kreditausfälle zum 31. Dezember 2011 sind Netto-Auflösungen (<i>net releases</i>).</li> <li>6) Bruttoangabe der notleidenden Kredite als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute.</li> <li>7) Nettoangabe der notleidenden Kredite (Summe der notleidenden Kredite abzüglich der diesbezüglichen Sonderrücklagen) als Prozentsatz des Gesamtvolumens der Ausleihungen an Kunden und Kreditinstitute abzüglich Sonderrücklagen.</li> <li>8) Das gesamte Kapital der Finanzgruppe, die sowohl Gruppenunternehmen (mit Ausnahme der Versicherungsgesellschaften innerhalb der Gruppe) als auch nicht konsolidierte verbundene Unternehmen umfasst, gemäß den Kapitalausstattungsrichtlinien, als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva angepasst.</li> <li>9) Die Zahlen für 2013, 2012 und 2011 tragen den im Jahr 2011 umgesetzten Änderungen der Basel-II-Richtlinien Rechnung, die gemeinhin als Basel II.5 bezeichnet werden.</li> <li>10) Die Kernkapitalquote (Core Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> <li>11) Die Kernkapitalquote (Tier 1) der Finanzgruppe als Prozentsatz der risikogewichteten Aktiva.</li> </ol>
--	--

	<p><b>Erklärung, dass keine wesentlichen Veränderungen oder wesentliche Verschlechterungen eingetreten sind</b></p> <p>Seit dem 30. September 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage der SEB eingetreten und seit 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der SEB eingetreten.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Bank</b>	Entfällt - Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
<b>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Entfällt - Die Bank ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. Siehe dazu auch vorstehenden Punkt B.5.
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	<p>Das Konzerngeschäft ist in vier Unternehmensbereiche gegliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Merchant Banking</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Wholesale Banking und Investment Banking für große Unternehmen und Finanzinstitute in den Kernmärkten der SEB;</li> <li>• <i>Retail Banking</i> – Bank- und Beratungsdienstleistungen für Privatkunden und kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Schweden sowie Kartengeschäft in den nordischen Ländern;</li> <li>• <i>Life &amp; Wealth Management</i> – fondsgebundene und herkömmliche Lebensversicherungen, hauptsächlich in Schweden, Dänemark und den baltischen Staaten, sowie Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Private Banking für Institute, Stiftungen und Privatkunden in den Kernmärkten der SEB sowie die</li> </ul>

		Verwaltung der Investmentfonds der SEB <sup>6</sup> ; und
		<ul style="list-style-type: none"> <li><i>Baltic</i> – Dienstleistungen in den Bereichen Handel, Kapitalmärkte und Transaktionsbegleitung für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden in Estland, Lettland und Litauen. Die finanziellen Folgen von in diesen Ländern erbrachten Dienstleistungen in den Bereichen strukturierte Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungen werden jeweils in den Bereichen <i>Merchant Banking</i>, <i>Wealth</i> und <i>Life</i> ausgewiesen.</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Beherrschende Gesellschafter</b>	Entfällt – Die Bank hat keine Kenntnis von Gesellschaftern oder einer Gruppe von verbundenen Gesellschaftern, die die Bank unmittelbar oder mittelbar beherrschen.
<b>B.17</b>	<b>Ratings</b>	<p>Die Bank wurde von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited (<b>S&amp;P</b>) mit dem Rating "A+", von Moody's Investors Services Limited (<b>Moody's</b>) mit dem Rating "A1" and von Fitch Ratings Limited (<b>Fitch</b>) mit dem Rating "A+" bewertet. Eine oder mehrere der vorstehend genannten Rating-Agenturen können im Rahmen des Programms begebene Wertpapiere mit einem Rating versehen oder davon absehen. Wird eine Tranche von Wertpapieren mit einem Rating versehen, so muss dieses nicht notwendigerweise mit dem Rating der Bank übereinstimmen.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Für die Wertpapiere [[wurde] [wurden]/[wird] [werden] voraussichtlich] von [Ratingagentur(en) einfügen] [ein Rating] [Ratings] von [Rating(s) der begebenen Tranche einfügen] vergeben.]</p> <p>Das Rating eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung dahingehend dar, das betreffende Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p> <p>[Entfällt – Die im Auftrag der Bank oder in Zusammenarbeit mit ihr zu begebenden Wertpapiere wurden nicht und werden voraussichtlich nicht mit einem Rating bewertet werden.]</p>

### Abschnitt C – Wertpapiere

<b>Punkt</b>	<b>Angaben</b>	
<b>C.1</b>	<b>Art und Kategorie der Wertpapiere</b>	<p>Die Bank kann die folgenden Arten von Wertpapieren im Rahmen des Programms begeben: Schuldverschreibungen (die <b>Schuldverschreibungen</b>) und Zertifikate (die <b>Zertifikate</b>, zusammen mit den Schuldverschreibungen die <b>Wertpapiere</b>).</p> <p>Die Wertpapiere können festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Nullkupon-Wertpapiere, Doppelwährungswertpapiere sein bzw. vorsehen, dass die Wertpapiere mit variabler Verzinsung bzw. mit variabler Rückzahlung unter Zugrundelegung eines/einer oder mehrerer festgelegter Referenzwerte oder Bezugsgrundlagen berechnet werden.</p>

<sup>6</sup> Mit dem Nachtrag vom 25. Oktober 2013 hat die SEB die Umstrukturierung innerhalb der Gruppe offengelegt. Diese erfolgt durch die Zusammenlegung der beiden früheren Geschäftsbereiche "Life" und "Wealth Management" in einen Einzelgeschäftsbereich "Life & Wealth Management" und die Ernennung eines gemeinsamen Bereichsleiters für diesen neu geschaffenen Bereich, wodurch sich die Zahl der Geschäftsbereiche von fünf auf vier verringert.

		Hinsichtlich der Wertpapiere mit variabler Verzinsung und/oder variabler Rückzahlung ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ob es sich bei Wertpapieren um indexgebundene Wertpapiere, aktiengebundene Wertpapiere, währungsgebundene Wertpapiere, rohstoffgebundene Wertpapiere, fondsgebundene Wertpapiere, kreditgebundene Wertpapiere, zinssatzgebundene Wertpapiere oder eine Kombination aus diesen Wertpapieren handelt.
		<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Bezeichnung der Wertpapiere: [●]</p> <p>Nummer der Serie: [●]</p> <p>Nummer der Tranche [●]</p> <p>ISIN: [●]</p> <p>Common Code: [●]</p> <p>WKN: [●]</p>
<b>C.2</b>	<b>Währung</b>	<p>Vorbehaltlich der Einhaltung aller einschlägigen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können die Wertpapiere auf jede Währung lauten bzw. in jeder Währung abgewickelt werden.</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung]</b></p> <p>Festgelegte Währung: [●]</p>
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der Übertragbarkeit</b>	In verschiedenen Rechtsordnungen gelten Verkaufsbeschränkungen für das Angebot, den Verkauf und die Übertragung von Wertpapieren.
<b>C.8</b>	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b>	<p>Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Bank und sind untereinander und im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bank ohne jede Vorzugsbehandlung gleichrangig, jedoch (im Fall einer Insolvenz) nur insoweit dies nach den gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulässig ist.</p> <p><b>Garantie:</b> Die Wertpapiere sind nicht durch eine Garantie besichert.</p> <p><b>Negativklärung:</b> Die Bedingungen der Wertpapiere sehen keine Negativklärung oder Cross-Default-Klauseln (in Bezug auf einen Kündigungsgrund) vor.</p> <p><b>Anspruch auf Zinsen:</b> Die Wertpapiere werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 verzinst.</p> <p><b>Anspruch auf Rückzahlung:</b> Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der endgültige Rückzahlungsbetrag oder sonstige Rückzahlungsbeträge werden nach Maßgabe des nachstehenden Punkts C.9 bestimmt.</p> <p><b>Besteuerung:</b> Sämtliche in Bezug auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art, die von dem oder für das Königreich Schweden oder von einer seiner Gebietskörperschaften oder einer seiner Steuerbehörden oder für diese bzw. im Königreich Schweden auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt</p>

		<p>oder Abzug der betreffenden Steuern und Abgaben ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Bank diese Zahlung nach Einbehalt oder Abzug dieser Steuern oder Abgaben leisten, ohne dass Zusatzbeträge zahlbar sind.</p> <p><b>Kündigungsgründe:</b> Darunter fallen Nichtzahlung, die Einleitung eines Insolvenzverfahrens im Königreich Schweden, die Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung der Bank oder die Nichterfüllung oder Nichteinhaltung ihrer Pflichten aus den Wertpapieren durch die Bank.</p> <p><b>Anwendbares Recht:</b> [englisches Recht]/[deutsches Recht]</p>
C.9	<b>Verzinsung/Rückzahlung:</b>	<p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Ausgabepreis: [[● % des Gesamtnennbetrags/[●] je Wertpapier]</p> <p>Begebungstag: [●]</p> <p>Berechnungsbetrag: [●]</p> <p>Fälligkeitstag: [●]</p> <p>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: [●] [der Amortisationsbetrag] [Der angemessene Marktwert der Wertpapiere abzüglich verbundener Kosten]</p> <p><b>Maßgebliche Zahlungsbestimmungen nachstehend aufführen und folgende Bestimmungen vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, streichen:</b></p>
		<p><b>Zinsen</b></p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit einem festen Zinssatz von ● % per annum [für die erste Zinsperiode, [[und] ● % per annum für die ● Zinsperiode [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]] verzinnt. Die Rendite auf die Wertpapiere beträgt ● %. Die Zinsen werden [jährlich] nachträglich am ● eines jeden Jahres gezahlt. Die erste Zahlung wird am ● geleistet].</p> <p>[Die Wertpapiere werden ab [dem Tag ihrer Begebung/ ●] mit [dem nachstehend genannten Zinssatz] [unter Bezugnahme auf [<i>Referenzsatz für begebene Wertpapiere einfügen</i>]] berechneten variablen Zinssätzen [multipliziert mit [●]/%] [zuzüglich/abzüglich] [einer Marge von ● %, die [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %] [für die erste Zinsperiode beträgt, [● % per annum für die ● Zinsperiode beträgt [<i>nach Bedarf wiederholen</i>]]] verzinnt. Die Zinsen werden [halbjährlich] nachträglich am ● und ● eines jeden Jahres gezahlt, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind. Die erste Zinszahlung erfolgt am ●.</p> <p>[Die Wertpapiere werden nicht verzinnt [und können mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft werden].]</p>

		<p><i>[Jährliche Kuponzahlung – Basket Underlying]</i></p> <p><b>Wenn</b> in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p>
		$\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen, <b>dann</b> entspricht der maßgebliche Zinssatz [ ] %. In allen anderen Fällen ist der Zinssatz null.</p> <p><i>[Phoenix Auto Call (zusammen mit Ziffer 4.1.4 der Auszahlungsbedingungen anzuwenden)]</i></p> <p>Wenn in Bezug auf den dem maßgeblichen Zinszahltag<sub>n</sub> unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag<sub>n</sub></p> <p><math>(\text{CallBarriere}_n &gt; \text{Endwert}_n \geq \text{Kuponbarriere}_n)</math></p> <p><b>dann</b> <i>Kupon<sub>n</sub></i>; oder</p> <p>andernfalls ist der Zinssatz null.</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ] %, in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] % <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>;</p> <p><b>Call-Barriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>;</p> <p><b>Kuponbarriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ], in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>[für jeden Beobachtungstag entsprechend zu wiederholen]</i>.</p>
		<p><b>Rückzahlung</b></p> <p><i>Soweit nicht zuvor zurückgekauft und entwertet oder vorzeitig zurückgezahlt, wird jedes Wertpapier am [nachstehend in Punkt C16 genannten Fälligkeitstag] [●] [zum Nennbetrag/in Höhe von ●% des Nennbetrags/●] [in Übereinstimmung mit den nachstehend aufgeführten Methoden] zurückgezahlt:</i></p> <p><i>[Option 1 für die Schlusszahlung – Call]</i></p>
		$CA \left( 1 + P \times \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 2 für die Schlusszahlung – Call – Basket]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere</p>

		<p>beziehen.</p> <p><i>[Option 3 für die Schlusszahlung – Call Spread]</i></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ]\%; P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 4 für die Schlusszahlung – Put Spread (Long)]</i></p> $CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( 0; \text{Min} \left( [ ]\%; \left( 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right) \right) \right)$ <p><i>[Option 5 für die Schlusszahlung – Put]</i></p> $CA \times \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right) \right)$ <p><i>[Option 6 für die Schlusszahlung – Sold Down and In Put]</i></p>
		<p><b>Wenn</b> (<i>Barriere</i> ≤ <i>Endwert</i>)</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p><b>in allen anderen Fällen</b></p> $CA \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 7 für die Schlusszahlung – Put – Basket]</i></p> $CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \times \left( 0; 1 - \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} \right) \right) \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p> <p><i>[Option 8 für die Schlusszahlung – Basket Underlying – Coupon]</i></p>
		<p>(i) <b>Wenn</b> in Bezug auf den letzten Beobachtungstag<sub>N</sub>,</p> $\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_{i,N}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \geq 0 \right)$ <p><b>dann</b> CA × (1 + [ ]%); oder</p> <p>(ii) <b>in allen anderen Fällen gilt</b> CA,</p> <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der in dem betreffenden Korb enthaltenen Referenzwerte bezeichnet.</p>
		<p><i>[Option 9 für die Schlusszahlung – Booster]</i></p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<i>Endwert</i> ≥ <i>Anfangswert</i>)</p>

		<p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>Wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>CA; oder</b></p> <p><b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Option 10 für die Schlusszahlung – Booster – Basket]</p> <p>(i) <b>Wenn</b> <math>\left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \geq 0 \right)</math></p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)</math> ;</p> <p>(ii) <b>Wenn</b> <math>\left( \text{Barriere} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) &lt; 0 \right)</math></p> <p><b>dann CA; oder</b></p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right)$ <p>wobei <b>x</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p>
		<p>[Option 11 für die Schlusszahlung – Long Call Spread, Short DIP]</p> <p>(i) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Min} \left( \square\% ; \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>)</p> <p><b>dann CA; oder</b></p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p>[Option 12 für die Schlusszahlung – Ladder]</p> <p>a) <b>Wenn</b> die Wertentwicklung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub></p>

		<p>mindestens so groß ist wie eine oder mehrere Lock-in-Schwellen (jede Lock-in-Schwelle, auf die dies zutrifft, eine <b>Erzielte Lock-in-Schwelle</b>):</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1; \text{Höchste Erreichte Lockin Schwelle} \right) \right)</math>;</p> <p>oder</p> <p>b) <b>wenn</b> die Wertentwicklung kleiner ist als die niedrigste Lock-in-Schwelle:</p> <p>(i) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_F \geq \text{Anfangswert})</math></p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P_1 \left( \frac{\text{Endwert}_F}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math>; oder</p> <p>(ii) <b>wenn</b>  <math>(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_F &lt; \text{Anfangswert})</math></p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>(iii) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> <p><math>CA \left( 1 + P_2 \cdot \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)</math></p> <p>hierbei gilt: <b>Endwert<sub>F</sub></b> bezeichnet den Endwert in Bezug auf den Schluss-Bewertungstag; die <b>Lock-in-Schwelle</b> beträgt [jeweils <i>Prozentsätze angeben</i>]; die <b>Höchste Erreichte Lock-in-Schwelle</b> ist die höchste Erzielte Lock-in-Schwelle an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>; und <b>Wertentwicklung</b> ist</p> $\frac{\text{Endwert}_n}{\text{Anfangswert}} - 1.$ <p>[Option 13 für die Schlusszahlung – "Worst of Digital"]</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}_i)</math> für jeden Referenzwert<sub>i</sub> im Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen,</p> <p><b>dann</b> CA (1+[ ]%); oder</p> <p>b) in allen anderen Fällen:</p> <p><b>dann</b> CA</p> <p>[Option 14 für die Schlusszahlung – Call-Flexo]</p> <p><math>CA \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_x}{\text{Anfangswert}_x} \right)</math></p>
		<p>[Option 15 für die Schlusszahlung – Call – Basket – Flexo]</p>



		$CA \left( 1 + P \cdot \max \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Endwert}_i}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Endwert}_{FX}}{\text{Anfangswert}_{FX}} \right)$ wobei $x$ die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.
		<p><i>[Option 16 für die Schlusszahlung – Flexo Booster]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}</math>);</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + P \cdot \max \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \frac{\text{Endwert}_x}{\text{Anfangswert}_x} \right)</math>;</p> <p>b) <b>wenn</b> (<math>\text{Barriere} \leq \text{Endwert} &lt; \text{Anfangswert}</math>);</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 17 für die Schlusszahlung – Bonus 1]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \max \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$ <p><i>[Option 18 für die Schlusszahlung – Bonus 2]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math>)</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + []\%)</math>; oder</p> <p>b) andernfalls</p> $CA \times \left( 1 + P \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 19 für die Schlusszahlung – Bonus 3]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> (<math>\text{Endwert} \geq \text{Anfangswert}(1 + []\%)</math>)</p> <p><b>dann:</b> <math>CA \left( 1 + \min \left( []\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right)</math>; oder</p> <p>b) <b>wenn</b> (<math>\text{Anfangswert} (1 + [ ]\%) &gt; \text{Endwert} \geq \text{Barriere}</math>)</p>

		<p><b>dann</b> <math>CA (1+[ ]\%)</math>; oder</p> <p>c) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 20 für die Schlusszahlung – Fixed Best]</i></p> $CA \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \text{Modifizierte}(\text{Perf}_i) \right)$ <p>wobei:</p> <p><b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb bezeichnet, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Modifizierte (Perf<sub>i</sub>)</b> in Bezug auf einen Referenzwert, sofern der Rang (Perf<sub>i</sub>) einer Zahl zwischen 1 und [ ] (jeweils einschließlich) entspricht, [ ] % oder andernfalls den Wert Perf<sub>i</sub> für diesen Referenzwert (ausgedrückt als Prozentsatz) beträgt.</p> $\text{Perf}_i = \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right)$ <p><b>Rang (Perf<sub>i</sub>)</b> ist der Rang der Perf<sub>i</sub> des Referenzwert<sub>i</sub>; dabei bezeichnet 1 den Rang des Referenzwerts mit der höchsten Perf<sub>i</sub> und m den Rang des Referenzwerts mit der niedrigsten Perf<sub>i</sub>.</p> <p><i>[Option 21 für die Schlusszahlung – Indicapped Call]</i></p> $CA \cdot \left( 1 + P \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( [ ]\%; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}_i} - 1 \right) \right) \right)$ <p><b>x</b> bezeichnet die Anzahl der Referenzwerte in dem jeweiligen Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><i>[Option 22 für die Schlusszahlung – Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag:</p> $CA \left( 1 + \text{Max} \left( [ ]\%; P_1 \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right); \text{ oder}$ <p>b) in allen anderen Fällen:</p> $CA \left( 1 + P_2 \cdot \text{Min} \left( 0; \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right)$
		<p><i>[Option 23 für die Schlusszahlung – Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. unterhalb der Barriere lag, gilt</p>

		<p>Folgendes:</p> <p><math>CA(1+[ ]\%);</math> oder</p> <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA\left(1+P_1\cdot\text{Min}\left(0;\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}}-1\right)\right)$
		<p><i>[Option 24 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 1 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> $CA\left(1+\text{Max}\left([ ]\%;P_1\left(1-\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}}\right)\right)\right);$ oder <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA\left(1-\text{Min}\left(1;P_2\left(\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}}-1\right)\right)\right)$ <p><i>[Option 25 für die Schlusszahlung – Reverse Bonus 2 – American Barrier]</i></p> <p>a) <b>Wenn</b> der Referenzwert-Stand in Bezug auf den Referenzwert an keinem Beobachtungstag der Barriere entsprochen hat bzw. oberhalb der Barriere lag, gilt Folgendes:</p> <p><math>CA(1+[ ]\%);</math> oder</p> <p>b) <b>in allen anderen Fällen:</b></p> $CA\left(1-\text{Min}\left(1;P_1\left(\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}}-1\right)\right)\right)$ <p><b>[Einfügen, sofern im Zusammenhang mit den jeweiligen Formeln anwendbar:]</b></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt <b>[ [●] % ] [Betrag]</b>  <b>[P</b> beträgt <b>[●] %</b> und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>1</sub></b> beträgt <b>[●] %</b> und bezeichnet eine Beteiligungsquote]  <b>[P<sub>2</sub></b> beträgt <b>[●] %</b> und bezeichnet eine Beteiligungsquote]</p>

		<p><i>[Option 27 für die Schlusszahlung – Best of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><b>(<math>Endwert_{t,n} \geq Anfangswert_{t,n}</math>)</b></p> <p>für jeden am Beobachtungstag<sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn (<math>Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_{t,N}</math>)</b> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>; <b>und</b></p>
		<p><math>\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_{t,i}} - 1 \right) \geq \text{Barriere}</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>;</p> <p><b>dann</b> CA ; oder</p> <p>b) <b>Wenn (<math>Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_{t,N}</math>)</b> für jeden Referenzwert im Korb; <b>und</b></p> <p><math>\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_{t,i}} - 1 \right) &lt; \text{Barriere}</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>;</p> <p><b>dann</b> <math>CA \left( 1 + \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_{t,i}} - 1 \right) \right)</math></p> <p>wobei <b>m</b> die Anzahl der Referenzwerte im Korb bezeichnet.</p>
		<p><i>[Option 28 für die Schlusszahlung – Worst of Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><b>(<math>Endwert_{t,n} \geq Anfangswert_{t,n}</math>)</b> für jeden am Beobachtungstag<sub>n</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>i</sub>;</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon_n)</math>.</p>

		<p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{t,N} &lt; Anfangswert_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub> <b>und</b> <math>(Endwert_{t,N} \geq Barriere_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub>;</p> <p><b>dann</b> CA ; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(Endwert_{t,N} &lt; Barriere_t)</math> für jeden am Beobachtungstag<sub>N</sub> im Korb befindlichen Referenzwert<sub>t</sub>;</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + MinLevel)</math></p> <p>wobei</p> <p><b>Min Level</b> den niedrigsten Stand oder einen dem niedrigsten Stand entsprechenden Stand bezeichnet, der am Beobachtungstag<sub>n</sub> für einen Referenzwert<sub>t</sub> im Korb gemäß der folgenden Formel berechnet wurde:</p>
		$\left( \frac{Endwert_{t,N}}{Anfangswert_t} - 1 \right)$
		<p><i>[Option 29 für die Schlusszahlung – Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><math>(Endwert_t \geq Anfangswert_t)</math> an einem Beobachtungstag<sub>n</sub>;</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p>

		<p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(\text{Barriere} \leq \text{Endwert}_N &lt; \text{Anfangswert})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> CA;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N &lt; \text{Barriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA \frac{\text{Endwert}_N}{\text{Anfangswert}}</math></p>
		<p><i>[Option 30 für die Schlusszahlung – Phoenix Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><u><math>(\text{Endwert}_n \geq \text{CallBarriere}_n)</math></u> zu einem Beobachtungstag<sub>n</sub>:</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + \text{Kupon}_n)</math>;</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [ ] %;</p> <p>(ii) [am [ ] Beobachtungstag [ ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p><b>Call-Barriere<sub>n</sub></b> beträgt in Bezug auf den ersten Beobachtungstag [ ]; in Bezug auf den [ ] Beobachtungstag [ ] <i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu wiederholen).</i></p> <p>Falls kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p>
		<p>a) <b>Wenn</b> <u><math>(\text{Endwert}_N \geq \text{Kuponbarriere}_N)</math></u> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA(1 + \text{Kupon}_N)</math>;</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(\text{Risikobarriere} \leq \text{Endwert}_N &lt; \text{Kuponbarriere}_N)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>c) <b>Wenn</b> <math>(\text{Endwert}_N &lt; \text{Risikobarriere})</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p>

		<p>dann <math>CA \cdot \frac{Endwert}{Anfangswert}</math></p> <p><b>Kuponbarriere<sub>N</sub></b> beträgt [            ];</p> <p><b>Kupon<sub>N</sub></b> beträgt [   ] %; und</p> <p><b>Risikobarriere</b> beträgt [   ].</p>
		<p><i>[Option 26 für die Schlusszahlung – Reverse Autocall]</i></p> <p>Ein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund tritt ein, wenn die folgende Bedingung an einem Beobachtungstag<sub>n</sub> erfüllt ist:</p> <p><math>(Endwert \leq Anfangswert)</math> zum Beobachtungstag<sub>n</sub>.</p> <p>In diesem Fall berechnet sich der Betrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung wie folgt:</p> <p><math>CA(1 + Kupon)</math>.</p> <p><b>Kupon<sub>n</sub></b> beträgt bei Eintritt eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsgrunds:</p> <p>(i) am ersten Beobachtungstag [   ] %;</p> <p>(ii) [am [   ] Beobachtungstag [   ] %];</p> <p><i>(nach Bedarf in Bezug auf jeden Beobachtungstag zu vervollständigen und wiederholen).</i></p> <p>Wenn kein Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsgrund eintritt, wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag folgendermaßen bestimmt:</p> <p>a) <b>Wenn</b> <math>(Barriere \geq Endwert &gt; Anfangswert)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> CA; oder</p> <p>b) <b>Wenn</b> <math>(Endwert &gt; Barriere)</math> zum Beobachtungstag<sub>N</sub>:</p> <p><b>dann</b> <math>CA \cdot \text{Max}\left(0; 2 - \frac{Endwert}{Anfangswert}\right)</math></p> <p><i>[Einfügen, falls nach der jeweiligen Formel zutreffend:]</i></p> <p><b>[Barriere</b> beträgt [●] %] [entspricht dem maßgeblichen Wert für nachstehenden Referenzwert<sub>i</sub>:</p>
		<p>Referenzwert<sub>i</sub>                      Barriere<sub>i</sub></p> <p>[   ]                                      [   ]</p> <p><i>(nach Bedarf Zeilen für jeden Referenzwert<sub>i</sub> einfügen)</i></p>
	<b>Zinssatzfeststellung</b>	<p><b>[CMS-Spread]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn die CMS-Spread-Bedingung in Bezug auf den</p>

		<p>maßgeblichen Zinsfeststellungstag erfüllt ist:</p> <p>[Referenzsatz angeben] [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %]; oder</p> <p>(ii) andernfalls:</p> <p>[Referenzsatz angeben] [[●] %] [multipliziert mit ● %] [und beträgt] [mindestens ● %] [und] [höchstens ● %].</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>CMS-Spread-Bedingung</b> bezeichnet den Fall, dass der CMS-Spread-Wert für den maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag mindestens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barriere</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><b>CMS-Spread-Wert</b> bezeichnet den Ersten Basiszinssatz abzüglich des Zweiten Basiszinssatzes.</p> <p>[Erster Basiszinssatz beträgt [[●] %.] [Referenzsatz angeben]</p> <p>[Zweiter Basiszinssatz beträgt [[●] %.] [Referenzsatz angeben]</p> <p>[Range Accrual]</p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht dem Produkt aus (a) [●] % und (b) (n/N).</p> <p><b>n</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode, an welchen die Range-Accrual-Bedingung erfüllt ist.</p> <p><b>N</b> ist die Anzahl der Range-Accrual-Tage in der jeweiligen Zinsperiode.</p> <p><b>Range-Accrual-Tag</b> bezeichnet einen Kalendertag.</p> <p><b>Range-Accrual Bedingung</b> bezeichnet in Bezug auf einen Range-Accrual-Tag, den Fall, dass der [Referenzsatz angeben] an diesem Range-Accrual-Tag vorbehaltlich einer Geschäftstagsanpassung [(i) mindestens ● % entspricht [und (ii) höchstens ● % entspricht,].</p> <p>[Knock-out-Kupon]</p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Summe aus (a) dem Produkt aus ● % und [Referenzsatz angeben] an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag und (b) ● %; oder</p> <p>(ii) wenn ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, ● %.</p> <p>Dabei gilt:</p> <p><b>Knock-out-Ereignis</b> bedeutet, dass der [Referenzsatz angeben] an einem Basiszinssatz-Feststellungstag unterhalb der Barriere liegt.</p> <p><b>Barriere</b> beträgt [●] %.</p>
--	--	--



		<p><b>[Booster-Kupon]</b></p> <p>Der Zinssatz für jede Zinsperiode entspricht:</p> <p>(i) wenn ein Trigger-Ereignis eingetreten ist, dem Produkt aus dem Hebel und dem <i>[Referenzsatz angeben]</i> an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag; oder</p> <p>(ii) wenn kein Trigger-Ereignis eingetreten ist, ● %</p> <p>Dabei gilt:</p> <p>Trigger-Ereignis bedeutet, dass der <i>[Referenzsatz angeben]</i> an dem maßgeblichen Basiszinssatz-Feststellungstag höchstens der Barriere entspricht.</p> <p><b>Barrier</b> bezeichnet [●] %.</p> <p><i>Kreditgebundene Wertpapiere</i></p> <p>Die Bank wird die Wertpapiere nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen für kreditgebundene Wertpapiere zurückzahlen und Zinsen darauf zahlen</p> <p>Wenn ein Kreditereignis (ein(e) <i>[Insolvenz, Nichtzahlung, Kündigung einer Verbindlichkeit, Leistungsstörung in Bezug auf eine Verbindlichkeit, Nichtanerkennung, Moratorium, [oder] Restrukturierung [Zutreffendes aufnehmen]]</i>) in Bezug auf den/die Referenzschuldner (<i>[nach Bedarf Referenzschuldner zusammen mit Gewichtungen angeben]</i>) oder etwaige Nachfolger eintritt, kann die Berechnungsstelle feststellen, dass die "Abwicklungsvoraussetzungen" erfüllt sind. In diesem Fall gilt Folgendes:</p> <p><b>[Nth-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklung der Kreditgebundenen Wertpapiere erfolgt erst, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf die Maßgebliche Anzahl der Referenzschuldner (also ●) erfüllt sind.</p> <p><b>[First-to-Default]</b></p> <p>Die Abwicklungsvoraussetzungen gelten als in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt, wenn die Abwicklungsvoraussetzungen zum ersten Mal in Bezug auf einen Referenzschuldner erfüllt sind.</p> <p><b>[Einzelner Referenzschuldner (<i>single name</i>)]</b></p> <p>Die Wertpapiere werden wie nachstehend beschrieben abgewickelt.</p> <p><i>[für jede vorstehend aufgeführte Art von Kreditgebundenen Wertpapieren:]</i> Der Emittent wird den Kreditereignis-Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jedes Wertpapier am <i>[Kreditereignis-Rückzahlungstag/oder, falls "Kredit-Rückzahlung bei Fälligkeit" anwendbar ist, Fälligkeitstag einfügen]</i> zahlen.</p>
		<p>Dabei gilt:</p> <p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Berechnungsbetrag von [●] multipliziert mit dem Endpreis abzüglich der Abwicklungskosten.</p>

		<p><b>Kreditereignis-Rückzahlungstag</b> bezeichnet den Tag, der ● Geschäftstage nach Bestimmung des Endpreises liegt.</p> <p><b>Endpreis</b> bezeichnet den (in Prozent ausgedrückten) von der Berechnungsstelle in Bezug auf die Verbindlichkeiten des betreffenden Referenzschuldners bestimmten Verwertungserlös (<i>recovery amount</i>). Dieser Preis wird unter Bezugnahme auf [ein von der ISDA (<i>International Swaps and Derivatives Association, Inc.</i>) organisiertes auktionenbasiertes Abwicklungsverfahren] [oder, falls das nicht möglich ist] [von der Berechnungsstelle eingeholte Händlerquotierungen] bestimmt.</p>
		<p><b>[Portfolio]</b></p> <p>Sofern die Abwicklungsvoraussetzungen in Bezug auf einen oder mehrere der angegebenen Referenzschuldner erfüllt sind, tritt zwar keine kreditgebundene Abwicklung ein, aber jedes Wertpapier wird von der Bank zum maßgeblichen Endgültigen Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der Anzahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die die Abwicklungsvoraussetzungen am Fälligkeitstag erfüllt sind, zurückgezahlt. Darüber hinaus kann abhängig von der Gesamtgewichtung der Referenzschuldner für die die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, der Betrag der auf die Wertpapiere entfallenden Zinsen verringert oder die Zahlung dieser Zinsen eingestellt werden.</p> <p><b>[Nicht in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times 1 - \left[ \frac{RE}{ORE} \right]$ <p>Dabei gilt:</p> <p><i>CA:</i> bezeichnet den Berechnungsbetrag (Calculation Amount);</p> <p><i>RE:</i> bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (Reference Entities), in Bezug auf die die die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind; und</p> <p><i>ORE:</i> bezeichnet die ursprüngliche Anzahl der Referenzschuldner (original number of Reference Entities), auf die sich die Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur zum ersten Begebungstag der Kreditgebundenen Wertpapiere mit Portfoliostruktur bezogen haben.</p> <p><b>[in Tranchen aufgeteilte Kreditgebundene Wertpapiere mit Portfoliostruktur]</b></p> <p>Der Endgültige Rückzahlungsbetrag entspricht:</p> $CA \times \left\{ 1 - \left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ <p>Dabei gilt, dass <i>CA</i> den Berechnungsbetrag bezeichnet;</p> <p><i>TS:</i> die Größe der Tranche (Tranche Size), mit einer Oberen Tranchengrenze (Detachment Point) in Höhe von [ ] % abzüglich</p>

		<p>der Unteren Tranchengrenze (Attachment Point) in Höhe von [ ] %;</p> <p><i>RE</i>: bezeichnet (a) die Summe aus der Referenzschuldner-Gewichtung für jeden Referenzschuldner, in Bezug auf den die Abwicklungsvoraussetzungen an oder vor dem Fälligkeitstag erfüllt sind, zuzüglich (b) des Prozentsatzes Abgewickelter Referenzschuldner (Settled Reference Entity Percentage) in Höhe von [ ] %; und</p> <p><i>AP</i>: bezeichnet die Untere Tranchengrenze in Höhe von [ ] %</p> <p><b>Die maßgeblichen Definitionen sind den folgenden Bestimmungen zu entnehmen, die entweder zu vervollständigen oder, falls nicht zutreffend, zu streichen sind.</b></p>
		<p>In diesem Zusammenhang gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:</p> <p><b>Referenzwert</b> bezeichnet den oder die nachstehend in Punkt C20 genannten Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlage(n).</p> <p><b>Referenzwert-Stand</b> bezeichnet [den Schlussstand des Index] [und]/[den Schlusskurs einer Aktie] [und]/den Währungskurs] [und]/den maßgeblichen Preis] [und]/den Fonds-Wert].</p> <p><b>Korb</b> bezeichnet den Referenzwertekorb, auf den sich die Wertpapiere beziehen.</p> <p><b>Basiswährung</b> bezeichnet die Währung, auf die der maßgebliche Referenzwert-Stand lautet.</p> <p><b>Korbendwert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Schluss-Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem [Schluss-Durchschnittskursermittlungstag] [Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.</p> <p><b>Korbanfangswert</b> bezeichnet die Summe der Produkte für die einzelnen Referenzwerte aus (a) [dem Referenzwert-Stand des betreffenden Referenzwerts zum [Anfänglichen Bewertungstag]] [dem arithmetischen Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag] und (b) der maßgeblichen Gewichtung.</p> <p><b>CA</b> bezeichnet den Berechnungsbetrag, der [●] beträgt.</p> <p><b>Berechnungsstelle</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Endwert</b> bezeichnet [den Einzelendwert] [den Korbendwert].</p> <p><b>Endwert FX</b> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Endwert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Schluss-Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><b>Schluss-Durchschnittskursermittlungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p> <p><b>Schluss-Bewertungstag(e)</b> bezeichnet [●].</p>

		<p><i>Devisenkurs</i> bezeichnet zum maßgeblichen Zeitpunkt den Wechselkurs zwischen der Basiswährung und der Festgelegten Währung.</p> <p><i>Anfängliche(r) Durchschnittskursermittlungstag(e)</i> bezeichnet [●].</p> <p><i>Anfängliche(r) Bewertungstag(e)</i> bezeichnet [●].</p> <p><i>Anfangswert</i> bezeichnet [den Einzelanfangswert] [den Korbanfangswert].</p> <p><i>Anfangswert FX</i> bezeichnet den maßgeblichen Devisenkurs an oder um [den Zeitpunkt, in Bezug auf den der maßgebliche Anfangswert bestimmt wird] [den maßgeblichen Zeitpunkt, an dem der Referenzwert-Stand am letzten Anfänglichen Durchschnittskursermittlungstag beobachtet wird].</p> <p><i>Zinszahltag(e)</i> bezeichnet [●].</p> <p><i>Beobachtungs-Durchschnittskursermittlungstag(e)</i> bezeichnet [●].</p> <p><i>Beobachtungstage</i> bezeichnet [●].</p> <p><i>Einzelendwert</i> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Durchschnittskursermittlungstag].</p> <p><i>Einzelanfangswert</i> bezeichnet [den Referenzwert-Stand des maßgeblichen Referenzwerts zum Anfänglichen Bewertungstag] [das arithmetische Mittel der Referenzwert-Stände des Referenzwerts an jedem Anfänglichen Bewertungstag].</p> <p>[Die vorstehenden Bestimmungen unterliegen Anpassungen nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen, um Ereignissen in Bezug auf den/die Referenzwert(e) oder die Wertpapiere Rechnung zu tragen. Dies kann zur Folge haben, dass Anpassungen an den Wertpapieren vorgenommen werden oder in manchen Fällen die Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig beendet werden]. Die Wertpapiere können [auch] aus steuerlichen Gründen oder aufgrund einer Rechtswidrigkeit vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder [sonstige Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angeben] zum [Preis angeben] zurückgezahlt werden.]</p> <p>Die Bank hat für die Wertpapiergläubiger keinen Vertreter bestellt.</p>
	Zu den mit den Wertpapieren verbundenen Rechten siehe auch vorstehenden Punkt C.8.	
<b>C.10</b>	<b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>	<p>[Entfällt – Die Wertpapiere haben keine derivative Komponente in den Zinszahlungen.]</p> <p>[Die folgende Tabelle enthält beispielhafte Werte für den am/an den maßgeblichen Zinszahltagen je Wertpapier zu entrichtenden Zinsbetrag:</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Tabelle einfügen]]</p> <p><i>Schlimmster Fall</i> (worst case scenario): <i>Im schlimmsten Fall beträgt der für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag zu entrichtende</i></p>

		Zinsbetrag [●] wenn [●].]  Siehe auch vorstehenden Punkt C.9.
C.11	<b>Börsennotierung und Zulassung zum Handel</b>	<i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i> <i>Die Zulassung der Wertpapiere zur amtlichen Notierung an der [irischen Wertpapierbörse /[der Luxemburger Wertpapierbörse]/[der Londoner Wertpapierbörse]/[der Stockholmer Wertpapierbörse]/[der Osloer Wertpapierbörse]/[der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[der Frankfurter Wertpapierbörse]/[der Wertpapierbörse Helsinki] sowie zum Handel am [regulierten Markt/"General Exchange Market" der irischen Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Londoner Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Stockholmer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Osloer Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Kopenhagener Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse]/[regulierten Markt der Wertpapierbörse Helsinki]wurde beantragt.]</i>
C.15	<b>Beschreibung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Referenzwerts auf den Wert der Wertpapiere</b>	Die folgende Tabelle enthält zur Veranschaulichung den für jedes Wertpapier am Fälligkeitstag [bzw. am] [sonstiges maßgebliches Datum angeben] zu entrichtenden Betrag:  <i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.15 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</i>  [Tabelle einfügen]  <i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i>  <i>Schlimmster Fall: Im schlimmsten Fall beträgt der für jeden Berechnungsbetrag am Fälligkeitstag [oder] [sonstiges maßgebliches Datum einfügen], [●] wenn [●]</i>
C.16	<b>Fälligkeitstag der Wertpapiere</b>	Der Fälligkeitstag der Wertpapiere ist vorbehaltlich einer Anpassung der [●].
C.17	<b>Abwicklungsverfahren der Wertpapiere</b>	[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt oder zuvor zurückgekauft und entwertet werden die Wertpapiere am betreffenden Fälligkeitstag in Höhe des betreffenden Betrags für jedes Wertpapier zurückgezahlt.]  [Entfällt - Bei den Wertpapieren handelt es sich nicht um derivative Wertpapiere.]
C.18	<b>Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren</b>	<i>[Emissionsspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.18 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt]:</i>  <i>Die Rendite auf variabel verzinsliche Wertpapiere ist in vorstehendem Punkt C.10 veranschaulicht.</i>  <i>Die Rendite auf Wertpapiere mit variabler Rückzahlung ist in</i>

		<p><i>vorstehendem Punkt C.15 veranschaulicht.</i></p> <p><i>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um derivative Wertpapiere, deren Wert sowohl fallen als auch steigen kann.]</i></p>
<b>C.19</b>	<b>Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts</b>	<p><i>[Emissionspezifische Zusammenfassung [Dieser Punkt C.19 ist nur dann aufzunehmen, wenn es sich bei den Wertpapieren um derivative Wertpapiere im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission (in der jeweils geltenden Fassung) handelt)]:</i></p> <p><i>Der [endgültige Referenz-] Preis wird am [Datum einfügen] bestimmt].</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert zu finden sind</b>	<p><i>[Entfällt, es gibt keinen Basiswert] [Die in vorstehendem Punkt [C.10/C.18] als Basiswert angegebenen [Indizes, Aktien, Hinterlegungsscheine (<i>depository receipts</i>), Referenzwechsellkurse, Rohstoffe, Rohstoffindizes, Fondsbeteiligungen, ETF, Zinssätze, Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners und Renten-Benchmarks]. <i>[Aufstellung aller Referenzwerte, die im Fall eines Korbs in eine Tabelle aufzunehmen sind:]</i></i></p> <p><i>[Angaben darüber einfügen, wo Informationen über den Basiswert zu finden sind.]</i></p>

#### Abschnitt D – Risiken

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
D.2	Zentrale Risiken, die der Bank eigen sind	<p>Mit einem Erwerb der Wertpapiere übernehmen die Anleger das Risiko, dass die Bank insolvent wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen könnten, dass die Bank nicht mehr in der Lage ist, alle auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen zu leisten. Es ist nicht möglich, alle diese Faktoren zu erkennen oder festzustellen, welche Faktoren mit der größten Wahrscheinlichkeit eintreten werden, da der Bank möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren bekannt sind und bestimmte Faktoren, die nach ihrer derzeitigen Auffassung nicht erheblich sind, infolge des Eintritts von Ereignissen, die die Bank nicht zu vertreten hat, erheblich werden können. Die Bank hat eine Reihe von Faktoren identifiziert, die sich in erheblichem Maße nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit und ihre Fähigkeit zur Leistung von auf die Wertpapiere fälligen Zahlungen auswirken könnten. Zu diesen Faktoren gehören u. a. die folgenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die Geschäftstätigkeit und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB hängt wesentlich von der Lage an den globalen Finanzmärkten und von der Weltwirtschaftslage ab;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• die SEB ist unverändert dem Risiko eines erhöhten Rückstellungsbedarfs im Kreditgeschäft ausgesetzt;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko eines Wertverlusts von Immobilien ausgesetzt, die der Besicherung von Wohn- und Gewerbeimmobiliendarlehen dienen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktschwankungen und Volatilität können den Wert der einzelnen Bestände der SEB beeinträchtigen, ihre Geschäftstätigkeit belasten und die Ermittlung des</li> </ul>

Element	Title	
		<p>beizulegenden Werts bestimmter Vermögenswerte erschweren;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die SEB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Liquidität möglicherweise nicht immer leicht verfügbar ist;</li> <li>• die Kreditkosten der SEB und ihr Zugang zu den Anleihemärkten hängen in erheblichem Maße von ihren Ratings ab;</li> <li>• die SEB könnte von der Stabilität oder wahrgenommenen Stabilität anderer Finanzinstitute und Vertragspartner negativ beeinflusst werden;</li> <li>• aus neuen staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben sich für die SEB höhere Kapitalanforderungen und -standards und eine geänderte Wahrnehmung hinsichtlich der angemessenen Kapitalausstattung; eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen könnte darüber hinaus in Zukunft einen höheren Kapitalbedarf auslösen, wobei dieses Kapital möglicherweise nur schwer aufgebracht werden kann;</li> <li>• eine effektive Kapitalsteuerung ist für die SEB von entscheidender Bedeutung für den Betrieb und die Ausweitung der Geschäftstätigkeit;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zinsvolatilität beeinflusst seit jeher das Geschäft der SEB;</li> <li>• die SEB trägt Wechselkursrisiken und eine Abwertung oder ein Wertverlust einer Währung, mit der die Bank arbeitet, könnte die Vermögenswerte, einschließlich des Kreditportfolios, wie auch den Betriebsgewinn der Bank, erheblich negativ beeinflussen;</li> <li>• für die SEB gelten zahlreiche Bank-, Versicherungs- und Finanzdienstleistungsgesetze und -verordnungen, die nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft haben könnten;</li> <li>• die SEB ist in kompetitiven Märkten tätig, in denen die Möglichkeit einer weiteren Konsolidierung mit nachteiligen Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB besteht;</li> <li>• echte oder scheinbare Interessenkonflikte und betrügerische Handlungen können den Ruf der SEB beschädigen;</li> <li>• das Lebensversicherungsgeschäft der SEB unterliegt dem Risiko sinkender Marktwerte von Vermögenswerten im fondsgebundenen Geschäft genau wie in herkömmlichen Portfolios sowie dem Risiko der damit verbundenen Versicherungsrisiken;</li> <li>• Betrug, Kredit- und Zahlungsausfälle sowie regulatorische Veränderungen wirken sich auf das Kartengeschäft der SEB aus;</li> <li>• die von der SEB eingerichteten Richtlinien und Maßnahmen zur Risikosteuerung erweisen sich möglicherweise als unzureichend für die Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe;</li> <li>• Schwächen oder Fehler in internen Prozessen und Verfahren der SEB und andere operationelle Risiken</li> </ul>

Element	Title	
		<p>könnten nachteilige Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Liquidität und/oder ihre Aussichten haben und zu Schäden am Ruf führen;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die IT- und sonstigen Systeme, von denen die SEB in ihrem Tagesgeschäft abhängt, können aus unterschiedlichen Gründen ausfallen, die jeweils außerhalb des Einflussbereichs der SEB liegen; die SEB trägt desgleichen das Risiko von Störungen der Infrastruktur oder anderen Auswirkungen auf solche Systeme;</li> <li>• das erfolgreiche Bestehen der SEB im Wettbewerbsumfeld hängt von hochqualifizierten Mitarbeitern ab, die sie möglicherweise nicht anwerben oder halten kann;</li> <li>• für die SEB besteht die Gefahr von Arbeitsk Kampfmaßnahmen ihrer Mitarbeiter im Rahmen von Tarifverträgen;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veränderungen der Bilanzierungsstandards der SEB oder der geltenden Rechnungslegungsvorschriften könnten sich wesentlich auf den Ausweis der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• die Rechnungslegungsmethoden und -standards der SEB haben wesentlichen Einfluss auf den Ausweis ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sie erfordern vom Management die Angabe von Schätzwerten bei unsicheren Sachverhalten;</li> <li>• jegliche Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und andere immaterielle Vermögenswerte hätten negative Folgen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB;</li> <li>• möglicherweise muss die SEB Rückstellungen für ihre Pensionspläne bilden oder weitere Beiträge zu ihren Versorgungsstiftungen leisten, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pensionsfonds nicht zur Abdeckung der potenziellen Verpflichtungen ausreicht;</li> <li>• die SEB ist dem Risiko etwaiger Veränderungen der Steuergesetze und ihrer Auslegung ausgesetzt sowie dem Risiko etwaiger Änderungen der Körperschaft- oder sonstiger Steuersätze in den Rechtsordnungen, in denen sie tätig ist;</li> <li>• die SEB trägt Risiken im Zusammenhang mit Geldwäscheaktivitäten, insbesondere im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit in den Schwellenmärkten;</li> <li>• die SEB ist infolge ihrer Aktivitäten in Schwellenmärkten zahlreichen regulatorischen Risiken ausgesetzt;</li> <li>• Katastrophen, Terroranschläge, kriegerische oder feindselige Auseinandersetzungen, Pandemien sowie geopolitische oder andere nicht vorhersehbare Ereignisse könnten sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SEB auswirken;</li> <li>• Finanzdienstleistungsgeschäfte sind mit Reputationsrisiken behaftet; und</li> </ul>



Element	Title	
D.3	<b>Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• durch die Neuentwicklung und Vermarktung neuer Produkte und Dienstleistungen entstehen bei der SEB möglicherweise erhebliche Kosten.</li> </ul> <p>Ferner bestehen auch Risiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind. Dazu gehören die folgenden Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• der Marktpreis der Wertpapiere kann sehr volatil sein;</li> <li>• Anleger erhalten unter Umständen der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen;</li> <li>• Kapital- oder Zinszahlungen können zu einem anderen Zeitpunkt und in einer anderen Währung als erwartet erfolgen;</li> <li>• Anleger können einen wesentlichen Teil oder den gesamten eingesetzten Nennwert verlieren;</li> <li>• Veränderungen im Kurs oder Preisniveau eines Basiswerts können wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte korrelieren, bei denen es sich um (einen) zugrundeliegende(n) Referenzwert(e) oder Bezugsgrundlagen handelt;</li> <li>• der Zeitpunkt von Kurs- oder Preisniveauveränderungen eines Basiswerts wirkt sich ggf. auf die Rendite eines Anlegers aus, selbst wenn der durchschnittliche Kurs bzw. das durchschnittliche Preisniveau seinen Erwartungen entspricht. Grundsätzlich gilt: je früher die Veränderung des Basiswerts eintritt, desto größer sind die Auswirkungen auf die Rendite;</li> <li>• findet der Basiswert auf ein Wertpapier in Verbindung mit einem Multiplikator Anwendung, der größer ist als eins, oder beinhaltet der Basiswert eine andere Art von Hebel, so wirken sich Veränderungen des Kurses oder Preisniveaus eines Basiswerts um ein Vielfaches stärker auf Kapital- oder Zinszahlungen aus.</li> </ul>
D.6	<b>Risikowarnung</b>	<p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung</b></p> <p>Siehe vorstehend Punkt D3. Darüber hinaus gilt Folgendes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anleger in die Wertpapiere können infolge der Bestimmungen der betreffenden Wertpapiere, die eine Bindung der Anlagebeträge an die Wertentwicklung von Basiswerten vorsehen, einen Totalverlust erleiden;</li> <li>• der Ausgabepreis der Wertpapiere kann ihren Marktwert zum Begebungstag und ihren Preis im Rahmen von Sekundärmarkttransaktionen übersteigen; und</li> <li>• falls die betreffenden Wertpapiere einen Hebel vorsehen, sollten die potenziellen Gläubiger der Wertpapiere beachten, dass die Wertpapiere ein erhöhtes Risiko mit sich bringen und dass im Verlustfall die Verluste höher ausfallen können, als dies bei einem vergleichbaren Wertpapiere ohne Hebelwirkung der Fall wäre. Anleger sollte daher nur in Wertpapiere mit Hebelwirkung investieren, wenn sie sich über die Auswirkungen des Hebels vollständig im Klaren sind.</li> </ul>

## Abschnitt E – Angebot

Element	Title											
E.2b	<b>Zweckbestimmung der Erlöse</b>	<p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung gehört [und kann im Ermessen der Bank auch für besondere Zwecke verwendet werden].</p> <p><b>[Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Der Erlös der Emission von Wertpapieren wird von der Bank für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Gewinnerzielung [und [ ] gehört.]</p>										
E.3	<b>Angebotsbedingungen</b>	<p>Nach Maßgabe des Programms können die Wertpapiere im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in der Republik Irland, Schweden, Luxemburg, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Dänemark und Finnland öffentlich angeboten werden.</p> <p>Die Bedingungen jedes Angebots der Wertpapiere werden zum Zeitpunkt der Emission zwischen der Bank und dem jeweiligen Platzeur durch Vereinbarung festgelegt und sind den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.</p> <p>Ein Anleger, der beabsichtigt, im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschließlich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung, und das Angebot und der Verkauf von Wertpapieren an einen Anleger durch einen Befugten Anbieter erfolgen auf derselben Grundlage.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Diese Emission von Wertpapieren wird im Rahmen eines Prospektpflichtigen Angebots in [betreffende(s) Land/Länder angeben] angeboten.</p> <p>Der Ausgabepreis der Wertpapiere beträgt [●] % ihres Nennbetrags.</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; border-right: 1px solid black; padding-right: 10px;">Angebotspreis:</td> <td style="padding-left: 10px;">[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px;">Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</td> <td style="padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px;">Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:</td> <td style="padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px;">Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</td> <td style="padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding-right: 10px;">Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung</td> <td style="padding-left: 10px;">[Entfällt/Angaben einfügen]</td> </tr> </table>	Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]	Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]	Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung	[Entfällt/Angaben einfügen]
Angebotspreis:	[Ausgabepreis/Entfällt/ einfügen]											
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung des Zeichnungsverfahrens:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:	[Entfällt/Angaben einfügen]											
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungsmenge und Verfahren für die Rückerstattung	[Entfällt/Angaben einfügen]											

Element	Title		
		etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge:	
		Angaben zum Verfahren und den Fristen für die Einzahlung und Lieferung der Wertpapiere:	[Entfällt/Angaben einfügen]
		<p>Beschreibung des Verfahrens und des Termins für die Veröffentlichung der Angebotsergebnisse:</p> <p>Verfahren für die Ausübung von Vorkaufsrechten, Handelbarkeit von Bezugsrechten und Behandlung nicht ausgeübter Bezugsrechte:</p> <p>Angaben zu (einer) für bestimmte Länder reservierten Tranche(n):</p> <p>Verfahren für die Mitteilung des Betrags der zugeteilten Wertpapiere an die Zeichner und Angabe, ob der Handel vor dieser Mitteilung aufgenommen werden kann:</p> <p>Höhe etwaiger Aufwendungen und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer belastet werden:</p> <p>Soweit der Bank bekannt, Name(n) und Anschrift(en) des Platzeurs/der Platzeure in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt.</p>	<p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p> <p>[Entfällt/Angaben einfügen]</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</b>	<p>Bei einer Emission von Wertpapieren im Rahmen des Programms können unter Umständen Gebühren an die jeweiligen Platzeure gezahlt werden. Jeder Platzeur und die mit ihm verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs in der Vergangenheit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Geschäfte mit der Bank und den mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen haben und dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für diese erbringen.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Nach Kenntnis der Bank hat keine an der Emission der Wertpapiere beteiligte Person, außer wie vorstehend dargestellt, [und mit Ausnahme von ●,] ein Interesse, das in Bezug auf das Angebot als wesentlich einzustufen wäre, einschließlich Interessenkonflikten.]</p>	
<b>E.7</b>	<b>Ausgaben, die dem Anleger von der Bank oder einem Anbieter</b>	<p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Die Bank gibt keine Ausgaben an Anleger weiter. Für diese</p>	

Element	Title	
	<b>in Rechnung gestellt werden</b>	konkrete Emission können Befugte Anbieter (wie vorstehend definiert) jedoch Ausgaben weitergeben, die sich zwischen ● % und ● % des Nennbetrags der vom jeweiligen Anleger zu erwerbenden Wertpapiere bewegen.]