

## **Specified Securities Information**

**Commerzbank Aktiengesellschaft**

## SPECIFIED SECURITIES INFORMATION

Type of Information:	Specified Securities Information
Date of Announcement:	27 November 2018
Issuer Name:	Commerzbank Aktiengesellschaft
Name and Title of Representative:	Gurjinder Johal Group Treasurer Divisional Board Member Group Treasury  Dr. Norbert Doerr Managing Director Group Treasury Divisional Head Capital Management and Funding
Address of Main Office:	Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Germany
Telephone:	+49 69 136 – 24522
Contact Person:	Attorneys-in-Fact: Eiichi Kanda, Attorney-at-law Chihiro Ashizawa, Attorney-at-law Yuki Hoshinaga, Attorney-at-law  Clifford Chance (Gaikokuho Kyodo Jigyo) Address: Palace Building, 3rd floor 1-1, Marunouchi 1-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-0005 Japan Telephone: +81-3-6632-6600
Type of Securities:	Notes
Total Issuance Value of Securities or Total Sale Value of Securities:	JPY 2,400,000,000 0.839% Non-Preferred Senior Notes due 29 November 2023 –TOKYO PRO-BOND (2018) (the "Notes")
Lead Managing Underwriters (for the Notes)	Commerzbank Aktiengesellschaft Daiwa Capital Markets Europe Ltd Morgan Stanley & Co International plc SMBC Nikko Capital Markets Limited
Matters related to Financial Instruments Exchange Market, etc.:	Not applicable
Address of Website for Announcement:	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/equities/products/tpbm/announcement/index.html">https://www.jpix.co.jp/english/equities/products/tpbm/announcement/index.html</a>
Status of Submission of Annual Securities Reports:	Yes

Notes to Investors:

1. The TOKYO PRO-BOND Market is a market for professional investors, etc. (*Tokutei Tousehika tou*) as defined in Article 2, Paragraph 3, Item 2(b)(2) of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "FIEA") (the "**Professional Investors, Etc.**"). Notes listed on the market ("**Listed Notes**") may involve high investment risk. Investors should be aware of the listing eligibility and timely disclosure requirements that apply to issuers of Listed Notes on the TOKYO PRO-BOND Market and associated risks such as the fluctuation of market prices and shall bear responsibility for their investments. Prospective investors should make investment decisions after having carefully considered the contents of this Specified Securities Information.
2. The regulatory framework for the TOKYO PRO-BOND Market is different in fundamental aspects from the regulatory framework applicable to other exchange markets in Japan. Investors should be aware of the rules and regulations of the TOKYO PRO-BOND Market, which are available on the website of Japan Exchange Group, Inc.
3. Tokyo Stock Exchange, Inc. ("**Tokyo Stock Exchange**") does not express opinions or issue guarantees, etc. regarding the content of this Specified Securities Information (including but not limited to, whether this Specified Securities Information (a) contains a false statement or (b) lacks information on: (i) important matters that should be announced or (ii) a material fact that is necessary to avoid misleading content) and shall not be liable for any damage or loss.
4. All prospective investors who purchase the Notes should be aware that when they offer to purchase the Notes, they shall be deemed to have entered into and agreed the terms of a transfer restriction agreement with the person making a solicitation. The terms of such transfer restriction agreement or transfer restriction provide that prospective investors agree not to sell, transfer or otherwise dispose of the Notes to be held by them to any person other than the Professional Investors, Etc., except for the transfer of the Notes to the following:
  - (a) the Issuer or the Officer (meaning directors, company auditors, executive officers or persons equivalent thereto) thereof who holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of all the voting rights in the Issuer which is calculated by excluding treasury shares or any non-voting rights shares (the "**Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc.**" (*Sou Kabunushi Tou no Giketsuken*)) (as prescribed in Article 29-4, Paragraph 2 of the FIEA) of the Issuer under his/her own name or another person's name (the "**Specified Officer**" (*Tokutei Yakuin*)), or a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc., are held by the Specified Officer (the "**Controlled Juridical Person, Etc.**" (*Hi-Shihai Houjin Tou*)) including a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% in total of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. are held by the Specified Officer and/or the Controlled Juridical Person, Etc. under its own name or another person's name (as prescribed in Article 11-2, Paragraph 1, Item 2 (c) of the Cabinet Office Ordinance on Definitions under Article 2 of the Financial Instruments and Exchange Act (MOF Ordinance No. 14 of 1993, as amended)); or
  - (b) a company that holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. of the Issuer in its own name or another person's name.
5. When (i) a solicitation of an offer to acquire the Notes or (ii) an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes (collectively, "**Solicitation of the Note Trade**") is made, the following matters shall be notified from the person who makes such Solicitation of the Note Trade to the person to whom such Solicitation of the Note Trade is made:
  - (a) no securities registration statement (pursuant to Article 4, Paragraphs 1 through 3 of the FIEA) has been filed with respect to the Solicitation of the Note Trade;
  - (b) the Notes fall, or will fall, under the Securities for Professional Investors (*Tokutei Tousehika Muke Yukashoken*) (as defined in Article 4, Paragraph 3 of the FIEA);
  - (c) any acquisition or purchase of the Notes by such person pursuant to any Solicitation of the Note Trade is conditional upon such person (i) entering into an agreement providing for the restriction on transfer of the Notes as set forth in note 4 above, (x) with the Issuer and the person making such

Solicitation of the Note Trade (in the case of a solicitation of an offer to acquire the Notes to be newly issued), or (y) with the person making such Solicitation of the Note Trade (in the case of an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes already issued), or (ii) agreeing to comply with the restriction on transfer of the Notes as set forth in note 5 above (in the case of a solicitation of an offer to acquire the Notes to be newly issued);

- (d) Article 4, Paragraphs 3, 5 and 6 of the FIEA will be applicable to such certain solicitation, offers and other activities with respect to the Notes as provided in Article 4, Paragraph 2 of the FIEA;
  - (e) the Specified Securities Information, Etc. (*Tokutei Shouken Tou Jouhou*) (as defined in Article 27-33 of the FIEA) with respect to the Notes have been made available for the Professional Investors, Etc. by way of such information being posted on the website maintained by the TOKYO PRO-BOND Market (<https://www.jpx.co.jp/english/equities/products/tpbm/index.html> or any successor website), in accordance with Rules 210 and 217 of the Special Regulations of Securities Listing Regulations Concerning Specified Listed Securities of the Tokyo Stock Exchange; and
  - (f) the Issuer Information, Etc. will be provided to the Noteholders or made public pursuant to Article 27-32 of the FIEA.
6. In respect of JPY 2,400,000,000 0.839% Non-preferred Senior Notes due 29 November 2023 a rating of Baa1 has been assigned from Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), a rating of BBB has been assigned from Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**") and a rating of BBB+ has been assigned from Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"). Those credit rating firms have not been registered under Article 66-27 of the FIEA.

Unregistered credit rating firms are not subject to any supervision of the Financial Services Agency of Japan or regulations applicable to credit rating firms, including obligations to disclose information, nor obligated to publicise information regarding such matters as listed in Article 313, Paragraph 3, Item 3 of the Ordinance of the Cabinet Office Concerning Financial Instruments Business, Etc. (the "**Cabinet Office Ordinance**").

Moody's has Moody's Japan K.K. (registration number: Commissioner of Financial Services Agency (*kakuzuke*) No. 2) ("**Moody's Japan**") and S&P has S&P Global Ratings Japan Inc. (registration number: Commissioner of Financial Services Agency (*kakuzuke*) No. 5) ("**S&P Japan**") and Fitch has Fitch Ratings Japan Limited (registration number: Commissioner of Financial Services Agency (*kakuzuke*) No. 7) ("**Fitch Japan**") within their respective groups as registered credit rating firms under Article 66-27 of the FIEA ("**Registered Credit Rating Firms**"), and Moody's, S&P and Fitch are specified affiliated corporations (as defined in Article 116-3, Paragraph 2 of the Cabinet Office Ordinance) of the respective Registered Credit Rating Firms referred to above. The assumptions, significance and limits of the credit ratings given by Moody's, S&P and Fitch are made available in the Japanese language on the respective websites of (i) Moody's Japan, at "Assumptions, Significance and Limits of Credit Ratings" posted under "Related to Explanations of Unregistered Credit Ratings" in the column entitled "Use of Ratings by Unregistered Firm" on the page entitled "Credit Rating Business" on its website ([https://www.moody's.com/pages/default\\_ja.aspx](https://www.moody's.com/pages/default_ja.aspx)) and (ii) S&P Japan, at "Assumptions, Significance and Limitations of Credit Ratings" posted under "Information on Unregistered Credit Ratings" on its website ([http://www.standardandpoors.com/ja\\_JP/web/guest/regulatory/unregistered](http://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered)) and (iii) Fitch Japan, at "Assumptions, Significance and Limits of Credit Ratings" posted under "Overview of Policies, etc. for Credit Rating" in the section entitled "Regulatory Affairs" in the column entitled "About Credit Rating Business of Fitch" on the left bar on its website (<http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/index>), which are made available for the public on the Internet.

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET** – Solely for the purposes of the product governance rules under Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") and of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market is as follows: client category: professional clients and eligible counterparties, as defined in MiFID II; knowledge and experience: at least extended knowledge and/or experience with financial products ; investment horizon: a medium term investment horizon; investment objective: asset accumulation; financial loss bearing capacity: ability to bear small losses of invested capital; risk tolerance and compatibility of the risk/reward profile of the product with the target market correspond to 3 as risk indicator (SRI): (calculated on the basis of the PRIIPs methodology); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("IMD"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "Prospectus Directive"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

***These Final Terms have not been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC, as amended from time to time (including Directive 2010/73/EU) (the "Prospectus Directive") and have neither been filed with any competent authority nor published in accordance with the Prospectus Directive.***

**FINAL TERMS**

relating to

**COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT**

JPY 2,400,000,000 0.839% Non-Preferred Senior Notes of 2018 / 2023

issued under the

**EURO 40,000,000,000**  
Medium Term Note Programme

of

**COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT**

Date of Final Terms: 22 November 2018

Series No.: 917

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of Notes under the Euro 40,000,000,000 Medium Term Note Programme of Commerzbank Aktiengesellschaft (the "**Programme**") and shall be read in conjunction with the Base Prospectus dated 16 August 2018 and the supplement dated 13 November 2018 (the "**Prospectus**"). The Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus. The Prospectus is available for viewing in electronic form at the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and at the website of Commerzbank Aktiengesellschaft ([https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/aktionaere/informationen\\_f\\_r\\_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/mtn\\_programm/MTN\\_Programm\\_Vorspann.html](https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/aktionaere/informationen_f_r_fremdkapitalgeber/emissionsprogramme/mtn_programm/MTN_Programm_Vorspann.html)) and copies may be obtained from Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main. In order to get the full information both the Prospectus and the Final Terms must be read in conjunction.

## I.

The Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes are set out below.

### Terms and Conditions of the Notes

#### § 1 (FORM)

(1) Diese Serie von Teilschuldverschreibungen der Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (die "**Emittentin**") wird am 29. November 2018 (der "**Ausgabetag**") in Japanischen Yen ("**JPY**") (die "**Emissionswährung**") im Gesamtnennbetrag von JPY 2.400.000.000 (in Worten: JPY zwei Milliarden vierhundert Millionen) begeben und ist in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichrangige Teilschuldverschreibungen (die "**Teilschuldverschreibungen**") im Nennbetrag von jeweils JPY 100.000.000 eingeteilt (der "**Nennbetrag**").

(2) Die Teilschuldverschreibungen werden zunächst durch eine temporäre Globalurkunde (die "**Temporäre Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die nicht früher als 40 Tage nach ihrem Ausgabetag durch eine permanente Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Permanente Globalurkunde**"; die Temporäre Globalurkunde und die Permanente Globalurkunde werden nachstehend gemeinsam als "**Globalurkunde**" bezeichnet) ohne Zinsscheine ausgetauscht wird. Die Temporäre Globalurkunde und die Permanente Globalurkunde werden bei der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als gemeinsame Verwahrstelle für Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel ("**Euroclear**") (gemeinsam das "**Clearing-System**") hinterlegt.

Der Austausch erfolgt nur gegen Nachweis darüber, dass der bzw. die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Temporäre Globalurkunde verbrieften Teilschuldverschreibungen

#### § 1 (FORM)

(1) This Series of Notes of Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is issued on 29 November 2018 (the "**Issue Date**") in Japanese Yen ("**JPY**") (the "**Issue Currency**") in the aggregate principal amount of JPY 2,400,000,000 (in words: JPY two billion four hundred million) represented by notes payable to bearer and ranking *pari passu* among themselves (the "**Notes**") in the denomination of JPY 100,000,000 each (the "**Denomination**").

(2) The Notes will initially be represented by a temporary global bearer note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons, which will be exchanged not earlier than 40 days after their Issue Date for a permanent global bearer note (the "**Permanent Global Note**"; the Temporary Global Note and the Permanent Global Note hereinafter together the "**Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be deposited with Deutsche Bank Aktiengesellschaft as common depository for Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels ("**Euroclear**") (together the "**Clearing System**").

The exchange shall only be made upon certification to the effect that, subject to certain exceptions, the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note are not U.S.



- vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen keine US-Personen sind.
- (3) Die Temporäre Globalurkunde und die Permanente Globalurkunde sind nur wirksam, wenn sie die handschriftlichen oder faksimilierten Unterschriften von zwei durch die Emittentin bevollmächtigten Personen sowie die handschriftliche oder faksimilierte Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Commerzbank Aktiengesellschaft tragen.
- (4) Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Anleihegläubiger die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen wird ausgeschlossen.
- Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing-Systems übertragen werden können.
- (5) Im Rahmen dieser Anleihebedingungen bezeichnet der Ausdruck "**Anleihegläubiger**" den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der Globalurkunde.
- persons.
- (3) The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall only be valid if they bear the hand-written or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer and the hand-written or facsimile control signature of a person instructed by Commerzbank Aktiengesellschaft.
- (4) Definitive Notes and interest coupons will not be issued and the right of the Noteholders to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.
- The Noteholders shall receive co-ownership participations or rights in the Global Note which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (5) The term "**Noteholder**" in these Terms and Conditions of the Notes refers to the holder of a co-ownership participation or right in the Global Note.

## § 2 (STATUS IN DER LIQUIDATION ODER DER INSOLVENZ DER EMITTENTIN)

- (1) Die Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht bevorrechtigte und nicht-nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln im Sinne des § 46f Abs. 6, Satz 1 Kreditwesengesetz in der zum Ausgabetag gültigen Fassung. Im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin
- (a) sind die Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen gleichrangig untereinander und gleichrangig mit allen

## § 2 (STATUS IN THE LIQUIDATION OR INSOLVENCY OF THE ISSUER)

- (1) The obligations under the Notes constitute unsecured, non-preferred and unsubordinated obligations of the Issuer under debt instruments (*Schuldtitel*) within the meaning of § 46f para 6, first sentence of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) as in effect on the Issue Date. In the event of resolution measures imposed on the Issuer and in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer,
- (a) the obligations under the Notes rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with

<p>Verbindlichkeiten der Emittentin aus</p> <p>(i) allen anderen nicht besicherten, nicht bevorrechtigten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln im Sinne des § 46f Abs. 6, Satz 1 Kreditwesengesetz in der seit dem 21. Juli 2018 gültigen Fassung; und</p> <p>(ii) allen nicht besicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln im Sinne des § 46f Abs. 6, Satz 1 Kreditwesengesetz in der Fassung vom 23. Dezember 2016;</p> <p>(b) gehen die Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen allen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 39 Insolvenzordnung im Rang vor; und</p> <p>(c) gehen die Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen den Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (wie nachstehend definiert) im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Teilschuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.</p>	<p>obligations of the Issuer under</p> <p>(i) all other unsecured, non-preferred and unsubordinated obligations of the Issuer under debt instruments (<i>Schuldtitel</i>) within the meaning of § 46f para 6, first sentence of the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz</i>) as in effect as from 21 July 2018; and</p> <p>(ii) all unsecured and unsubordinated obligations under debt instruments (<i>Schuldtitel</i>) within the meaning of § 46f para 6, first sentence of the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz</i>) in the version of 23 December 2016;</p> <p>(b) the obligations under the Notes rank senior to all subordinated obligations of the Issuer within the meaning of § 39 of the German Insolvency Code (<i>Insolvenzordnung</i>); and</p> <p>(c) the obligations under the Notes will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations (as defined below), so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.</p>
---	---

**"Vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin"** bezeichnet alle nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Rang des § 38 der Insolvenzordnung, die nicht unter den vorstehenden Absatz (a) fallen, sowie alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

**"Issuer's Senior Ranking Obligations"** means all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer within the meaning of § 38 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) that do not fall under paragraph (a) above and all obligations of the Issuer required to be preferred by mandatory provisions of law.

**Hinweis gemäß § 46f Abs. 6, Satz 1**

**Notice pursuant to § 46f para 6, first sentence, of the German Banking Act**

## Kreditwesengesetz

Für die Zwecke von § 46f Abs. 6, Satz 1 Kreditwesengesetz werden die Anleihegläubiger hiermit darüber in Kenntnis gesetzt, dass die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Teilschuldverschreibungen in einem Insolvenzverfahren gegen die Emittentin gemäß § 46f Abs. 5 Kreditwesengesetz einen niedrigeren Rang als andere, nicht-nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 38 Insolvenzordnung haben. Das bedeutet, dass die Forderungen der Anleihegläubiger aus den Teilschuldverschreibungen (insbesondere die Ansprüche auf Zahlung von Kapital und Zinsen) erst berichtigt werden, wenn alle Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin zunächst berichtigt worden sind.

- (2) Kein Anleihegläubiger ist berechtigt, Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gegen etwaige gegen ihn gerichtete Forderungen der Emittentin aufzurechnen.
- (3) Für die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Teilschuldverschreibungen ist den Anleihegläubigern keine Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden.
- (4) Vor einer Insolvenz, Auflösung oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Anleihegläubigern stehen für etwaige negative Folgen, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen, keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu.

**"Regulatorischer Bail-in"** bedeutet eine Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Teilschuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine vollständige oder teilweise Löschung oder Umwandlung in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin, jeweils

## (Kreditwesengesetz)

For the purposes of § 46f para 6, first sentence, of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), the Noteholders are hereby notified that, pursuant to § 46f para 5 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), in the event of insolvency proceedings against the Issuer the obligations of the Issuer under the Notes have a lower rank than other unsubordinated obligations of the Issuer within the meaning of § 38 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*). This means, that the claims of the Noteholders under the Notes (in particular the claims for payment of principal and interest) will only be satisfied if all of the Issuer's Senior Ranking Obligations have first been satisfied.

- (2) No Noteholder may set-off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it.
- (3) No security of whatever kind securing the obligations of the Issuer under the Notes is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person to the Noteholders.
- (4) Prior to any insolvency, dissolution or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes shall be subject to any Regulatory Bail-in. The Noteholders shall not have any claim against the Issuer for any negative consequences in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in.

**"Regulatory Bail-in"** means a subjection of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a cancellation or a conversion of the Notes, in whole or in part, into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case pursuant to German law (including European Union law as applicable in the Federal

auf Grundlage deutschen Rechts (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

Republic of Germany).

### § 3 (VERZINSUNG)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden vorbehaltlich nachstehenden Absatzes (2) ab dem 29. November 2018 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) mit 0,839 % p.a. verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich jeweils am 29. Mai und 29. November eines jeden Jahres zahlbar (der bzw. jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Der erste Zinszahlungstag ist der 29. Mai 2019. Der letzte Zinszahlungstag ist der Endfälligkeitstag.
- (2) Sofern der Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{\beta 360 \cdot (Y_2 - Y_1)] + \beta 30 \cdot (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**Y<sub>1</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar

### § 3 (INTEREST)

- (1) Subject to paragraph (2) below, the Notes bear interest at a rate of 0.839 per cent. per annum from and including 29 November 2018 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date. Interest is payable semi-annually in arrear on 29 May and 29 November of each year (the or each an "**Interest Payment Date**"). The first Interest Payment Date shall be 29 May 2019. The last Interest Payment Date shall be the Maturity Date.
- (2) If an amount of interest on any Note is to be calculated for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last) (the "**Calculation Period**"), the calculation shall be made on the basis of the following formula:

$$DCF = \frac{\beta 360 \cdot (Y_2 - Y_1)] + \beta 30 \cdot (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the

folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.

- (3) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet am Ende des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Dies gilt auch, wenn die Zahlung gemäß § 6 (3) später als am kalendermäßig bestimmten Fälligkeitstermin erfolgt.

Sofern es die Emittentin aus irgendeinem Grund unterlässt, die zur Tilgung fälliger Teilschuldverschreibungen erforderlichen Beträge rechtzeitig und in voller Höhe bei der Hauptzahlstelle bereitzustellen, läuft die Zinsverpflichtung auf den offenen Kapitalbetrag dieser Teilschuldverschreibungen so lange weiter, bis dieser Kapitalbetrag gezahlt ist, jedoch keinesfalls über den 14. Tag nach dem Tag hinaus, an dem die erforderlichen Beträge der Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 11 bekannt gemacht worden ist.

#### **§ 4 (RÜCKZAHLUNG)**

Die Teilschuldverschreibungen werden am 29. November 2023 (der "Endfälligkeitstag") zum Nennbetrag (der "Rückzahlungsbetrag") zurückgezahlt.

#### **§ 5 (VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, RÜCKKAUF VON TEILSCHULDVERSCHREIBUNGEN)**

- (1) Die Emittentin ist nur gemäß § 5 (2)

Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation 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 of the Calculation 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.

- (3) The Notes will cease to bear interest at the end of the day preceding the date on which they become due for redemption, even if payment is made later than on the due date determined by the calendar in accordance with § 6 (3).

Should the Issuer for any reason whatsoever fail to provide to the Principal Paying Agent, when due, the necessary funds for the redemption of the Notes, then interest on the outstanding principal amount of such Notes will continue to accrue until the payment of such principal has been effected, however not beyond the fourteenth day after the date on which the necessary funds have been provided to the Principal Paying Agent and notice thereof has been given by publication in accordance with § 11.

#### **§ 4 (REPAYMENT)**

The Notes will be redeemed at the Denomination (the "Redemption Amount") on 29 November 2023 (the "Maturity Date").

#### **§ 5 (EARLY REDEMPTION, REPURCHASE OF NOTES)**

- (1) Except as provided in § 5 (2), the Issuer

berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung vor dem Endfälligkeitstag zu kündigen.

- (2) Sofern nach dem Ausgabetag ein Gross-up-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, sofern eine solche Zustimmung erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, die Teilschuldverschreibungen jederzeit (insgesamt und nicht nur teilweise) unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu kündigen. In diesem Fall ist die Emittentin verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzuzahlen.

Eine solche Kündigung darf nicht früher als 30 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 7 definiert) zu zahlen.

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin ein Gutachten einer anerkannten unabhängigen Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin der Hauptzahlstelle eine Kopie davon gibt), aus dem hervorgeht, dass die Emittentin aufgrund einer an oder nach dem Ausgabetag in Kraft tretenden Gesetzesänderung (oder einer Änderung von darunter erlassenen Bestimmungen und Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder einer zur Erhebung von Steuern berechtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der Bundesrepublik Deutschland, oder als Folge einer Änderung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Bestimmungen oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht, eine Regierungsstelle oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen) verpflichtet ist oder verpflichtet sein

shall not be entitled to call the Notes for redemption prior to the Maturity Date.

- (2) If at any time after the Issue Date a Gross up Event (as defined below) occurs and subject to the prior consent of the competent supervisory authority if such consent is required, the Issuer may, upon giving not less than 30 days' and not more than 60 days' prior notice by publication in accordance with § 11, call the Notes (in whole but not in part) for redemption at any time with effect as of the date fixed for redemption in the notice. In this case the Issuer shall redeem the Notes at the Early Redemption Amount (as defined below) on the redemption date specified in the notice.

No such notice may be given earlier than 30 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay the Additional Amounts (as defined in § 7).

A "**Gross up Event**" occurs if an opinion of a recognised independent law firm has been delivered to the Issuer (and the Issuer has provided the Principal Paying Agent with a copy thereof) stating that the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 on the Notes, as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority of or in the Federal Republic of Germany having power to tax, or as a result of any change in, or amendment to, the official interpretation or application of any such laws, rules or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination), which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and that obligation cannot be avoided by the Issuer taking such measures it (acting in good faith)

wird, Zusätzliche Beträge gemäß § 7 auf die Teilschuldverschreibungen zu zahlen, und die Emittentin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.

- (3) Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen vor dem Endfälligkeitstag zu verlangen.
- (4) Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" ist der Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen.
- (5) Vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, sofern eine solche Zustimmung erforderlich ist, kann die Emittentin Teilschuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise ankaufen. Von der oder für die Emittentin zurückgekauft Teilschuldverschreibungen können von der Emittentin gehalten, erneut ausgegeben oder verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übergeben werden.

## **§ 6 (ZAHLUNGEN)**

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, alle aus diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge bei Fälligkeit in der Emissionswährung zu zahlen.  
  
Zahlungen auf durch die Temporäre Globalurkunde verbriefte Teilschuldverschreibungen erfolgen nur gegen ordnungsgemäßen Nachweis nach Maßgabe des § 1 (2).
- (2) Die Zahlung sämtlicher gemäß dieser Anleihebedingungen zahlbaren Beträge erfolgt – gegen Vorlage der Globalurkunde bei der Hauptzahlstelle und im Falle der letzten Zahlung gegen Aushändigung der Globalurkunde an die Hauptzahlstelle – an das Clearing-System oder nach dessen Weisung zur Weiterleitung an die jeweiligen Konteninhaber bei dem Clearing-System. Die Zahlung an das Clearing-System oder nach dessen Weisung

deems reasonable and appropriate.

- (3) The Noteholders shall not be entitled to require the redemption of the Notes prior to the Maturity Date.
- (4) The "**Early Redemption Amount**" shall be the Denomination plus accrued interest.
- (5) Subject to the prior consent of the competent supervisory authority if such consent is required, the Issuer may purchase Notes in the market or otherwise. Notes repurchased by or on behalf of the Issuer may be held by the Issuer, re-issued, resold or surrendered to the Principal Paying Agent for cancellation.

## **§ 6 (PAYMENTS)**

- (1) The Issuer irrevocably undertakes to pay, as and when due, all amounts payable pursuant to these Terms and Conditions of the Notes in the Issue Currency.  
  
Payments on Notes represented by a Temporary Global Note shall only be effected upon due certification in accordance with § 1 (2).
- (2) Payments of all amounts payable pursuant to the Terms and Conditions of the Notes will be made against presentation, and in the case of the last payment, against surrender of the Global Note to the Principal Paying Agent for transfer to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instruction for credit to the relevant accountholders of the Clearing System. Payment to the Clearing System or pursuant to the Clearing

befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen.

- (3) Falls eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen einer Teilschuldverschreibung an einem Tag zu leisten ist, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag. In diesem Fall steht den betreffenden Anleihegläubigern weder eine Zahlung noch ein Anspruch auf Verzinsung oder eine andere Entschädigung wegen dieser zeitlichen Verschiebung zu.

Als "**Zahlungsgeschäftstag**" gilt jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer System (TARGET-System) und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Tokio, London, Frankfurt und das Clearing-System Zahlungen in JPY abwickeln.

- (4) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Kapital im Hinblick auf die Teilschuldverschreibungen umfasst:
- (a) alle Zusätzlichen Beträge, die gemäß § 7 hinsichtlich des Kapitals zahlbar sein können; und
  - (b) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (4) definiert) bei vorzeitiger Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen.
- (5) Unbeschadet der Bestimmungen des § 7 unterliegen alle Zahlungen in jedem Fall allen anwendbaren Steuer- und anderen Gesetzen, Verordnungen und Richtlinien und die Emittentin ist nicht für irgendwelche Steuern oder Abgaben gleich welcher Art verantwortlich, die aufgrund solcher gesetzlichen Vorschriften, Richtlinien oder Verordnungen auferlegt oder erhoben werden. Den Anleihegläubigern sollen wegen solcher Zahlungen keine Kosten entstehen.
- (6) Die Emittentin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstermin nicht erhobenen Beträge an Zinsen oder Kapital bei dem Amtsgericht Frankfurt am Main

System's instruction shall release the Issuer from its payment obligations under the Notes in the amount of such payment.

- (3) If any payment of principal or interest with respect to a Note is to be effected on a day other than a Payment Business Day, payment shall be effected on the next following Payment Business Day. In this case, the relevant Noteholders shall neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.

**"Payment Business Day"** means each day (other than a Saturday or Sunday), on which the Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer System (TARGET-System) and commercial banks and foreign exchange markets in Tokyo, London, Frankfurt and the Clearing System settle payments in JPY.

- (4) Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to principal in respect of the Notes shall include:
- (a) any Additional Amounts which may be payable with respect to principal pursuant to § 7; and
  - (b) the Early Redemption Amount (as defined in § 5 (4)) in the case of early redemption of the Notes.
- (5) All payments are subject in all cases to any applicable fiscal and other laws, regulations and directives and the Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations, or directives, but without prejudice to the provisions of § 7. No commission or expense shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.
- (6) The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*), Frankfurt am Main, interest or principal not claimed by Noteholders within 12 months after its respective due date, even though the respective Noteholders may not be in



hinterlegen, auch wenn sich die betreffenden Anleihegläubiger nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt wird, erlöschen die betreffenden Ansprüche der betreffenden Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

## § 7 (STEUERN)

- (1) Sämtliche in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen an die Anleihegläubiger zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland oder irgendeine dort zur Steuererhebung ermächtigte Stelle auferlegt oder erhoben werden, sofern nicht die Emittentin kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet ist, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die dazu erforderlich sind, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

- (2) Zusätzliche Beträge gemäß Absatz (1) sind nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren,
- (a) denen ein Anleihegläubiger wegen einer anderen Beziehung zur Bundesrepublik Deutschland oder einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er Inhaber der Teilschuldverschreibungen ist;
- (b) denen der Anleihegläubiger nicht unterläge, wenn er seine Gläubigerstellung binnen 30 Tagen nach Fälligkeit der Zahlstelle hinreichend

default of acceptance. If and to the extent that the deposit is made under waiver of the right of withdrawal, the respective claims of the respective Noteholders against the Issuer shall cease.

## § 7 (TAXES)

- (1) All amounts payable to the Noteholders under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges whatsoever imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any taxing authority therein, unless the Issuer is compelled by a law or other regulation to deduct or withhold such taxes, duties or governmental charges.

In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding shall equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

- (2) No Additional Amounts shall be payable pursuant to paragraph (1) with respect to taxes, duties or governmental charges
- (a) for which a Noteholder is liable because of a connection with the Federal Republic of Germany or another member state of the European Union other than the mere fact of his being the holder of the Notes;
- (b) to which the Noteholder would not be subject if he had sufficiently demonstrated to the Paying Agent his status as a Holder within 30 days from the

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
|     | nachgewiesen hätte;   |     | due date for payment;   |
| (c) | die nicht zu entrichten wären, wenn die Teilschuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären;   | (c) | which would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a credit institution;   |
| (d) | die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder  | (d) | which are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding; or   |
| (e) | die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.  | (e) | which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is party, or (iii) any provision of law implementing or complying with, or introduced to conform with, such Directive, regulation, treaty or understanding.  |
| (3) | Die Emittentin ist keinesfalls verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden (" <b>FATCA-Steuerabzug</b> ") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten. | (3) | In any event, the Issuer will have no obligation to pay additional amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party (" <b>FATCA Withholding</b> ") in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding. |

**§ 8**  
**(VORLEGUNGSFRISTEN,**  
**VERJÄHRUNG)**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für die Teilschuldverschreibungen ist auf zehn Jahre reduziert und die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Teilschuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

**§ 8**  
**(PRESENTATION PERIODS,**  
**PRESCRIPTION)**

The period for presentation of the Notes (§ 801, paragraph (1), sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years and the period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.

**§ 9**  
**(ZAHLSTELLEN)**

- (1) Die Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main ist Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**").
- (2) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle vorhanden ist. Die Emittentin ist berechtigt, andere Banken von internationalem Ansehen als Hauptzahlstelle oder als Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") zu bestellen. Sie ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Hauptzahlstelle oder zur Zahlstelle zu widerrufen. Im Falle einer solchen Abberufung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Hauptzahlstelle oder als Zahlstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere Bank von internationalem Ansehen als Hauptzahlstelle oder als Zahlstelle. Eine solche Bestellung oder ein solcher Widerruf der Bestellung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.
- (3) Die Hauptzahlstelle bzw. die Zahlstellen haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben. Alle Bestimmungen durch die Hauptzahlstelle bzw. die Zahlstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

**§ 9**  
**(PAYING AGENTS)**

- (1) Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), D-60311 Frankfurt am Main shall be appointed as principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**").
- (2) The Issuer shall procure that there will at all times be a Principal Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Principal Paying Agent or paying agents (the "**Paying Agents**"). Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of the Principal Paying Agent as well as of individual Paying Agents. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Principal Paying Agent or Paying Agent, the Issuer shall appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or Paying Agent. Such appointment or termination shall be published in accordance with § 11.
- (3) The Principal Paying Agent or the Paying Agents, as the case may be, shall be held responsible for giving, failing to give, or accepting a declaration, or for acting or failing to act, only if, and insofar as, they fail to act with the diligence of a conscientious businessman. All determinations made by the Principal Paying Agent or the Paying Agents, as the case may be, shall be made in conjunction with the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer

- (4) Die Hauptzahlstelle bzw. die Zahlstellen sind in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen der Hauptzahlstelle bzw. den Zahlstellen einerseits und den Anleihegläubigern andererseits besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis. Die Hauptzahlstelle bzw. die Zahlstellen sind von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

**§ 10  
(SCHULDNERERSETZUNG,  
BETRIEBSSTÄTTENERSETZUNG)**

- (1) Jede andere Gesellschaft kann vorbehaltlich § 10 (4) jederzeit während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen ohne Zustimmung der Anleihegläubiger nach Bekanntmachung durch die Emittentin gemäß § 11 alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernehmen.
- (2) Bei einer derartigen Übernahme wird die übernehmende Gesellschaft (nachfolgend "**Neue Emittentin**" genannt) der Emittentin im Recht nachfolgen und an deren Stelle treten und kann alle sich für die Emittentin aus den Teilschuldverschreibungen ergebenden Rechte und Befugnisse mit derselben Wirkung ausüben, als wäre die Neue Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Emittentin bezeichnet worden; die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses § 10, jede etwaige frühere Neue Emittentin) wird damit von ihren Verpflichtungen aus diesen Anleihebedingungen und ihrer Haftung als Schuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen befreit.
- (3) Bei einer derartigen Übernahme bezeichnet das Wort "**Emittentin**" in allen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (außer in diesem § 10) die Neue Emittentin und (mit Ausnahme der Bezugnahmen auf die Bundesrepublik Deutschland in § 10)

and all Noteholders.

- (4) The Principal Paying Agent or the Paying Agents, as the case may be, acting in such capacity, act only as agents of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between the Principal Paying Agent or the Paying Agents, as the case may be, on the one hand and the Noteholders on the other hand. The Principal Paying Agent or the Paying Agents, as the case may be, are hereby granted exemption from the restrictions of § 181 of the German Civil Code and any similar restrictions of the applicable laws of any other country.

**§ 10  
(SUBSTITUTION OF ISSUER, BRANCH  
DESIGNATION)**

- (1) Any other company may assume at any time during the life of the Notes, subject to § 10 (4), without the Noteholders' consent upon notice by the Issuer given through publication in accordance with § 11, all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions of the Notes.
- (2) Upon any such substitution, such substitute company (hereinafter called the "**New Issuer**") shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under these Terms and Conditions of the Notes with the same effect as if the New Issuer had been named as the Issuer herein; the Issuer (and, in the case of a repeated application of this § 10, each previous New Issuer) shall be released from its obligations hereunder and from its liability as obligor under the Notes.
- (3) In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions of the Notes (except for this § 10) to the "**Issuer**" shall from then on be deemed to refer to the New Issuer and any reference to the country of the corporate seat of the Issuer which is to

- gelten die Bezugnahmen auf das Sitzland der zu ersetzenden Emittentin als Bezeichnung des Landes, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder nach dessen Recht sie gegründet ist.
- (4) Eine solche Übernahme ist nur zulässig, wenn
- (a) sich die Neue Emittentin verpflichtet hat, jeden Anleihegläubiger wegen aller Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren schadlos zu halten, die ihm bezüglich einer solchen Übernahme auferlegt werden;
- (b) die Emittentin (in dieser Eigenschaft "**Garantin**" genannt) unbedingt und unwiderruflich zugunsten der Anleihegläubiger die Erfüllung aller von der Neuen Emittentin zu übernehmenden Zahlungsverpflichtungen unter Garantiebedingungen, wie sie die Garantin üblicherweise für Anleiheemissionen ihrer Finanzierungsgesellschaften abgibt garantiert und der Text dieser Garantie gemäß § 11 veröffentlicht wurde; und
- (c) die Neue Emittentin und die Garantin alle erforderlichen staatlichen Ermächtigungen, Erlaubnisse, Zustimmungen und Bewilligungen in den Ländern erlangt haben, in denen die Garantin und/oder die Neue Emittentin ihren Sitz haben oder nach deren Recht sie gegründet sind.
- (5) Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Neue Emittentin findet dieser § 10 erneut Anwendung.
- (6) Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 11 eine Betriebsstätte der Emittentin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland zu der Betriebsstätte bestimmen, die primär für die rechtzeitige und pünktliche Zahlung auf die dann ausstehenden Teilschuldverschreibungen und die Erfüllung aller anderen, sich aus diesen Teilschuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin
- be substituted (except for the references in § 10 to the Federal Republic of Germany) shall be deemed to refer to the country of the corporate seat of the New Issuer and the country under the laws of which it is organised.
- (4) No such assumption shall be permitted unless
- (a) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
- (b) the Issuer (in this capacity referred to as the "**Guarantor**") has unconditionally and irrevocably guaranteed to the Noteholders compliance by the New Issuer with all payment obligations assumed by it under guarantee terms usually given by the Guarantor with respect to note issues by any of its finance companies and the text of this guarantee has been published in accordance with § 11; and
- (c) the New Issuer and the Guarantor have obtained all governmental authorisations, approvals, consents and permissions necessary in the jurisdictions in which the Guarantor and/or the New Issuer are domiciled or the country under the laws of which they are organised.
- (5) Upon any substitution of the Issuer for a New Issuer, this § 10 shall apply again.
- (6) The Issuer may at any time, designate by publication in accordance with § 11 any branch (*Betriebsstätte*) of the Issuer outside the Federal Republic of Germany as the branch (*Betriebsstätte*) primarily responsible for the due and punctual payment in respect of the Notes then outstanding and the performance of all of the Issuer's other obligations under the Notes then

verantwortlich ist.

Die Absätze (4)(c) und (5) dieses § 10 gelten entsprechend für eine solche Bestimmung.

### **§ 11 (BEKANNTMACHUNGEN)**

Sofern und solange die Teilschuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert sind bzw. keine Regelungen einer Börse sowie keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, werden die Teilschuldverschreibungen betreffende Bekanntmachungen durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger bewirkt. Bekanntmachungen über das Clearing-System gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearing-System, direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt.

### **§ 12 (BEGEBUNG WEITERER TEILSCHULDVERSCHREIBUNGEN)**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit im wesentlichen gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zu einer einheitlichen Serie von Teilschuldverschreibungen konsolidiert werden und ihren ursprünglichen Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Teilschuldverschreibung" umfasst im Falle einer solchen Konsolidierung auch solche zusätzlich begebenen Teilschuldverschreibungen.

### **§ 13 (ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER)**

- (1) Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Anleihebedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss

outstanding.

Paragraphs (4)(c) and (5) of this § 10 shall apply *mutatis mutandis* to such designation.

### **§ 11 (NOTICES)**

If and so long as any Notes are not listed on any stock exchange or provided that no rules of any stock exchange or any applicable statutory provision require the contrary, notices relating to the Notes shall be made to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders or directly to the Noteholders. Notices via the Clearing System shall be deemed to be effected seven days after the notice to the Clearing System, direct notices to the Noteholders shall be deemed to be effected upon their receipt.

### **§ 12 (FURTHER ISSUES OF NOTES)**

The Issuer reserves the right to issue from time to time without the consent of the Noteholders additional Notes with substantially identical terms, so that the same shall be consolidated to form a single Series of Notes and increase the aggregate initial principal amount of the Notes. The term "Notes" shall, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued notes.

### **§ 13 (CHANGES TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE NOTEHOLDERS)**

- (1) The Issuer may agree with the Noteholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution

der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen.

Das Recht der Emittentin gemäß diesem § 13(1) steht unter dem folgenden Vorbehalt: der vorherigen Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, sofern eine solche Zustimmung erforderlich ist.

Eine Änderung der Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen mit den in § 13 Absatz 2 genannten Mehrheiten zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, die in § 10 abschließend geregelt ist. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

(2) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit gemäß § 15 Absatz 3 SchVG bzw. § 18 Absatz 4 SchVG i.V.m. § 15 Absatz 3 SchVG, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 8 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung getroffen (§§ 9 ff und § 18 SchVG).

(a) Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der

of the Noteholders pursuant to §§ 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "**SchVG**"*), as amended from time to time.

The Issuer's right under this § 13(1) is subject to the following restriction: the prior permission of the competent supervisory authority of the Issuer if such consent is required.

There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

In particular, the Noteholders may consent to changes which materially change the substance of the Terms and Conditions of the Notes by resolutions passed by such a majority of votes of the Noteholders as stated under § 13 paragraph 2 below, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 of the SchVG but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders.

(2) Except as provided for by the following sentence and the quorum requirements in accordance with § 15 paragraph 3 of the SchVG or § 18 paragraph 4 of the SchVG in connection with § 15 paragraph 3 of the SchVG being met, the Noteholders shall pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions of the Notes, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 8 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 % of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) Resolutions of the Noteholders shall be made either in a Noteholders' meeting or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) (§ 9 et seq. SchVG and § 18 SchVG).

(a) The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and

Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben. Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Versammlung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen.

- (4) Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.
- (5) Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § 11 dieser Anleihebedingungen.

#### **§ 14 (SCHLUSSBESTIMMUNGEN)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin, und der Zahlstellen bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so sollen die übrigen

the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting. The attendance at the Noteholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Noteholders prior to the meeting. Any such registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third calendar day preceding the Noteholders' meeting.

(b) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance with § 18 of the SchVG.

- (4) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of their depositary bank and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.
- (5) Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 11 hereof.

#### **§ 14 (FINAL CLAUSES)**

- (1) The form and content of the Notes and the rights and duties of the Noteholders, the Issuer, the and the Paying Agents shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become void in whole or in part, the other provisions shall remain in force.



Bestimmungen wirksam bleiben. Unwirksame Bestimmungen sollen dann dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen entsprechend ersetzt werden.

- (3) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (4) Gerichtsstand für alle Klagen und sonstigen Verfahren für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland aus oder im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Der Gerichtsstand Frankfurt am Main ist in einem derartigen Fall für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.
- (5) Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht ausschließlich zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat.
- (6) Die deutsche Version dieser Anleihebedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient ausschließlich Informationszwecken.

Void provisions shall be replaced in accordance with the meaning and purpose of these Terms and Conditions of the Notes.

- (3) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (4) Place of jurisdiction for all disputes and other proceedings in connection with the Notes for merchants, entities of public law, special funds under public law and entities without a place of general jurisdiction in the Federal Republic of Germany is Frankfurt am Main. In such a case, the place of jurisdiction in Frankfurt am Main shall be an exclusive place of jurisdiction.
- (5) The local court (Amtsgericht) in the district where the Issuer has its registered office will have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9 paragraph 2, § 13 paragraph 3 and § 18 paragraph 2 SchVG in accordance with § 9 paragraph 3 SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district where the Issuer has its registered office will have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20 paragraph 3 SchVG.
- (6) The German version of these Terms and Conditions of the Notes shall be binding. The English translation is for convenience only.

## II.

Other Conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions of the Notes and which apply to all Notes

Legal Entity Identifier	851WYG NLUQLFZBSYGB56
Issue Price	100 per cent.
Common Code	191450850
ISIN	XS1914508509
Listing and admission to trading	Yes Tokyo Stock Exchange (TOKYO PRO-BOND Market)
Estimated total expenses in relation to the admission to trading	JPY1,000,000
Intended to be held in an ECB eligible manner	No
Delivery:	Delivery against payment
Transaction to be a syndicated issue	Yes
Details (names and addresses) of Manager(s) / Purchaser(s) and underwriting commitment	List of all Managers/Purchaser(s) including relevant underwriting commitments <u>Joint-Lead Managers</u> Commerzbank Aktiengesellschaft JPY 240,000,000 Daiwa Capital Markets Europe Limited JPY 720,000,000 Morgan Stanley & Co. International plc JPY 720,000,000 SMBC Nikko Capital Markets Limited JPY 720,000,000  <b>c/o</b> <b>Morgan Stanley &amp; Co. International plc</b> 25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA United Kingdom  Telephone: +44 20 7677 7799 Fax: +44 20 7056 4984 Attention: Head of Transaction Management Group, Global Capital Markets

Date of Subscription Agreement

22 November 2018

Ratings:

The Notes to be issued are expected to be rated:

Moody's: Baa1

S & P: BBB

Fitch: BBB+ (stable)

Each such rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

Save for the fees payable to Joint Lead Managers so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

Certain of the Joint Lead Managers and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Use of proceeds

The net proceeds will be used for general corporate purposes.

## ADDITIONAL INFORMATION

### Japan Selling Restriction

- (1) The Notes may not be sold, transferred or otherwise disposed of to any person other than the Professional Investors, Etc. (*Tokutei Toushika tou*) (the "**Professional Investors, Etc.**"), as defined in Article 2, Paragraph 3, Item 2(b)(2) of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948) (the "**FIEA**"), except for the transfer of the Notes to the following:
  - (a) the Issuer or the Officer (meaning directors, company auditors, executive officers or persons equivalent thereto) thereof who holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of all the voting rights in the Issuer which is calculated by excluding treasury shares or any non-voting rights shares (the "**Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc.**" (*Sou Kabunushi Tou no Giketsuken*)) (as prescribed in Article 29-4, Paragraph 2 of the FIEA) of the Issuer under his/her own name or another person's name (hereinafter such Officer shall be referred to as the "**Specified Officer**" (*Tokutei Yakuin*)), or to a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. are held by the Specified Officer (the "Controlled Juridical Person, Etc." (*Hi-Shihai Houjin Tou*)) including a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. are jointly held by the Specified Officer and the Controlled Juridical Person, Etc. (as prescribed in Article 11-2, Paragraph 1, Item 2 (c) of the Cabinet Office Ordinance on Definitions under Article 2 of the Financial Instruments and Exchange Act (MOF Ordinance No. 14 of 1993, as amended)); or
  - (b) a company that holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. of the Issuer in its own name or another person's name.
- (2) When (i) a solicitation of an offer to acquire the Notes or (ii) an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes (collectively, "**Solicitation of the Note Trade**") is made, the following matters shall be notified from the person who makes such Solicitation of the Note Trade to the person to whom such Solicitation of the Note Trade is made in accordance with the FIEA and regulations thereunder (as amended from time to time):
  - (a) no securities registration statement (pursuant to Article 4, Paragraphs 1 through 3 of the FIEA) has been filed with respect to the Solicitation of the Note Trade;
  - (b) the Notes fall, or will fall, under the Securities for Professional Investors (*Tokutei Toushika Muke Yukashoken*) (as defined in Article 4, Paragraph 3 of the FIEA);
  - (c) any acquisition or purchase of the Notes by such person pursuant to any Solicitation of the Note Trade is conditional upon such person (i) (x) entering into an agreement providing for the restriction on transfer of the Notes as set forth in (1) above with each of the Issuer and the person making such Solicitation of the Note Trade, or (y) agreeing to comply with the transfer restriction as set forth in (1) above (in the case of a solicitation of an offer to acquire the Notes to be newly issued), or (ii) entering into an agreement providing for the restriction on transfer of the Notes as set forth in (1) above with the person making such Solicitation of the Note Trade (in the case of an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes already issued);
  - (d) Article 4, Paragraphs 3, 5 and 6 of the FIEA will be applicable to such certain solicitation, offers and other activities with respect to the Notes as provided in Article 4, Paragraph 2 of

the FIEA;

- (e) the Specified Securities Information, Etc. (*Tokutei Shouken Tou Jouhou*) (as defined in Article 27-33 of the FIEA) with respect to the Notes have been made available for the Professional Investors, Etc. by way of such information being posted on the web-site maintained by the TOKYO PRO-BOND Market (<https://www.jpx.co.jp/english/equities/products/tpbm/announcement/index.html> or any successor website) in accordance with Articles 210 and 217 of the Special Regulations of Securities Listing Regulations Concerning Specified Listed Securities of Tokyo Stock Exchange, Inc.; and
- (f) the Issuer Information, Etc. will be provided to the holders of the Notes or made public pursuant to Article 27-32 of the FIEA.