

Securities Note

6 June 2013

TABLE OF CONTENTS

1. RISK FACT

1. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective

not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any ime by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the value of the Notes.
Tj0 0.69(w) Tj-OT Tjop0TjTj1Tc -0.297(d) Tj0 Tc (t) Tj, T41-0.c (t) Tj, T41-0.00.69ntx

the Summary Note), as a whole or any of such information misleading in any material respect and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person is authorised to give any information or to make aTc (y) Tj0.9312 Tc () 6912 Tc () Tj0 Tc (repr) Tj0.1824 Tc (e)

5.9 Calculation Agent

When a calculation agent is needed, IKB AG will, as a rule, act as such calculation agent. The Issuer will appoint a different calculation agent if the rel

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE N

[illegible]

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der

Falls festgelegte
Zinszahlungstage
gewählt werden, gilt
folgendes

[

bis zum ersten Zinszahlungstag (au

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinsch

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],
falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle sol

verzinslichen
Schuldverschrei-
bungen einen fixen
Zinssatz für die
letzte/ die letzten
Zinsperioden vor-
sehen, gilt folgen-
des

von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[erster Fest**

**Falls Actual/Actual
(ICMA) anwendbar
ist, gilt folgendes**

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließ

schreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch

der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definit

gen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstellen*. Der Fiscal Agent handelt auch als Zah

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldalicyf aedb0.2112 Tc 0.8 TD 0 T676 Tc (n) Tj0.1824.1824 Tc.24 Tc (s) Tj0.-312 Tc ()

gesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschul5nerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schul5verschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschul5nerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schul5verschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschul5nerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, ahlunhaben,
Ste (ahlu) Tj-0.2976(e) Tj-0.2976 Tc (n) Tj0.6912 Tc () T0.2976 Tc 2 Tc () Tj0 Tc (La) Tj-0.2976
Ste ahluetten hab dcfhfh(l) Tj-0.2112 Tc (i) Tj0.24 Tc.17 Tc (u) Tj0 Tc (ers) Tj-0.2

fordern und die die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, die Gläubiger bestimmen durch Mehrheitsbeschluss etwas Dersaiger zuaue dennTj0 -11.04 TD (G) Tj-0.

**§ [15]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anw*

7.2.1 PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF

biger noch nicht bestellt worden ist, hat das Insolvenzgericht zu diesem Zweck eine Gläubigerversammlung nach den Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes einzuberufen.

(3) Ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Gläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen, dabei braucht er die Schuldurkunde nicht vorzulegen.

(4) In einem Insolvenzplan sind den Gläubigern gleiche Rechte anzubieten.

(5) Das Insolvenzgericht wird veranlassen, dass die Bekanntmachungen nach den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes zusätzlich im Internet unter a) [www.insolvenzregister.de](#) und b) [www.insolvenzregister.de](#) veröffentlicht werden.

Abschnitt B
BESTIMMUNGEN ÜBER GLÄUBIGERBESCHLÜSSE, DE

OPTION Reverse Floater - Terms and Conditions that a

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and

In the case of Pre-
ced

S

[(4)][(5)][(6)][(7)][(8)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Inte

In the case of
30E/360 or E

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders (s) Tj0 Tc (t) Tj0.9312 Tc () Tj0 Tc (w) Tj-0.2

THE FISCA

§ 6

Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in §[15](3)) or in other appropriate manner.

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute I Tj 0 Tc (e) Tj 0.6

In the case the
Holders' Repre-
sentative is ap-
pointed in the Con-
Tbe

IsTe tTj0 Tc Tc (s) Tj0 Tc (')112 Tc (tTj0 Tc Tc (s) Tj12 Tc () Tj) j/F2 9.det TeTTb

more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of Notes
which are unlisted
the following ap-
plies**

[The Issu4d (Isst) Tj976 Tgtlj1.0.2976 Tc () Tj1l.(a) Tj0.2112 Tc (f) Tj0 T.24 1.17vTogatDjc (s) Tj0.1824 T

In the case of Notes
that are

(3) The Holders' Representative shall be obliged and exclusively entitled to assert the rights of the Holders in the insolvency proceedings. The Holders' Representative n

Part B
PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED
BY VOTES OF HOLDERS WITHOUT MEETINGS

Taking of Votes without Meeting

(1) §§ 1 to 12 of Part A shall apply *mutatis mutandis* to the taking of votes without a m

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In tTj0 6dTjHi0 T Tj19 T(r),j-0.(Tj0 Tjjj T 616 Tc 9cj-0w (on) jn Tc (n T3.79 T(r) Tjjj T(r)w) Tci) 1j156456 Tjt24 12

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option "Reverse Floater" including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschetai" "rate0.2688 (45i) Tj-"(c () Ttainc45ite45i"a Tj1.

Folgender Geschäftstag Konvention

q Preceding Business Day Convention

Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

q Relevant Financial Centres []

Relevante Finanzzentren []

q TARGET

TARGET

Rate of Interest

Zinssatz

q

4f Intert 6 Ttr

iroint

Mindestzinssatz
q Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[] % per annum

[] % per annum

[] % per annum

q

Fixed Rate of Interest for the first an

RE

NOTICES (§ [14])

MITTEILUNGEN (§ [14])

q CBF

LANGUAGE⁽¹¹⁾ (§ [16])

Sprache⁽¹¹⁾ (§ [16])

q German and English

Name and address of the co-o

Estimate o

das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

[Listing:⁽²⁶⁾

Bö ⁽²⁶⁾):

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes

8. TAXATION

The following is a general discussion of certain

to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax

Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany

in bny io ith the uany esles eseue,io f he as wue,aufs Tj0 Tc (ab) Tj-4512 T1.17siny as ay Ot(.24 Tc (s) Tj0 Tc (tra () Tj/

If the individual Holder holds the Notes in the course of the

ings, but also "realised" capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and

rating evidence, that he qualifies as non-resident for tax purposes and that he is therefore subjected to limited (corporate) income tax liability.

EU Savings Tax

In Austria, provisions for implementing the

Where interest has been paid under deduction of UK income tax, Holders who are not resident in the UK may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the UK withholding tax position assumes that there will be no substitution of the Issuer and does not consider the tax consequences of any such substitution.

9. GENERAL INFORMATION

9.1 Selling Restrictions

General

The Issuer has represented and agreed that it will comply to the best of its knowledge and belief, with all applicable laws and regulations (including but not limited to the Securities Act of 1933, the Securities Act of 1934, the Securities Exchange Act of 1934, the Securities and Exchange Commission's rules and regulations thereunder, and any other applicable laws and regulations) in connection with the offering of the securities.

Terms used in the above paragraph have their meaning in

10. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche In

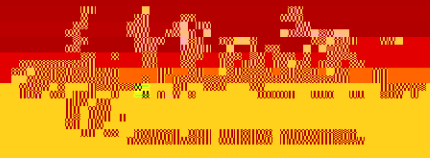
[This page has been left blank (h) Tj0.1824 Tc (a) l 5c (a) Tj-0.2976 Tc (n) Tj0 t(be) Tj0.1824

Carnatide

Carnatide

Carnatide

Carnatide



Carnatide

Carnatide

Carnatide

Carnatide