

In case of Notes or Pfandbriefe ("Instruments"), as the case may be, listed on the official list of the Luxembourg stock exchange and admitted to trading on the Regulated Market *Bourse de Luxembourg* which is a regulated market for the purposes of MiFID or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the final terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In case of Instruments listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more Member States of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the final terms will be displayed on the website ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)) of DVB Bank SE.

13 February 2014  
13. Februar 2014

**FINAL TERMS**  
**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

EUR 50,000,000 2.25 per cent. Fixed Rate Notes due 17 February 2021 (the "Instruments")  
issued pursuant to the  
*EUR 50.000.000 2,25 % festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 17. Februar 2021 (die "Instrumente")*  
*begeben aufgrund des*  
**€15,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**  
*of / der*

**DVB Bank Societas Europaea**

dated 10 May 2013  
*vom 10. Mai 2013*  
ISIN: XS1033457828  
WKN: A1YC32  
Issue Price: 99.36 per cent  
*Ausgabepreis: 99,36 %*  
Issue Date: 17 February 2014  
*Tag der Begebung: 17 Februar 2014*

This document constitutes the Final Terms in relation to the Tranche of Instruments referred to above for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**"). These Final Terms must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus for the €15,000,000,000 Debt Issuance Programme of DVB Bank SE dated 10 May 2013 and all supplements to this prospectus prepared by the Issuer (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**"). Terms used in these Final Terms shall be defined as set forth in the applicable Terms and Conditions set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus. The Debt Issuance Programme Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of DVB Bank SE ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)) and copies may be obtained from DVB Bank SE, Platz der Republik 6, 60325 Frankfurt am Main, Germany.

*Dieses Dokument bildet die endgültigen Bedingungen unter dem obigen Programm für die oben genannten Tranche von Instrumenten im Sinne des Art. 5.4 der Richtlinie 2003/71/EG (die "**Prospektrichtlinie**"). Diese endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 10. Mai 2013 für das €15.000.000.000 Debt Issuance Programm der DVB Bank SE und allen von der Emittentin zu diesem Prospekt angefertigten Nachträgen (zusammen der "**Debt Issuance Programme Prospekt**" oder der "**Prospekt**") gelesen werden. Für die Begriffe, die diesen endgültigen Bedingungen verwendet werden, gelten die Definitionen in den anwendbaren Emissionsbedingungen, die im Debt Issuance Programme Prospekt dargestellt sind. Der Debt Issuance Programme Prospekt sowie jeder Nachtrag dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der DVB Bank SE ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der DVB Bank SE, Platz der Republik 6, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland.*

## **PART I: TERMS AND CONDITIONS**

### **Teil I: Emissionsbedingungen**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus as Option I. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als Option I im Debt Issuance Programme Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

### **Instruments issued Emittierte Instrumente**

- Notes  
Schuldverschreibungen
- Pfandbriefe  
Pfandbriefe

- ☐ Ship Pfandbriefe  
*Schiffspfandbriefe*
- ☐ Aircraft Pfandbriefe  
*Flugzeugpfandbriefe*

#### Language of Conditions

##### **Sprache der Bedingungen**

- ☐ German only  
*ausschließlich Deutsch*
- ☐ English only  
*ausschließlich Englisch*
- ☐ English and German (*English controlling*)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- ☒ German and English (*German controlling*)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

##### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

##### **Currency and Denomination**

##### **Währung und Stückelung**

|                                                                                 |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Specified Currency<br><i>Festgelegte Währung</i>                                | Euro ("EUR")<br><i>Euro ("EUR")</i>     |
| Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtneighbetrag</i>                          | EUR 50,000,000<br><i>EUR 50.000.000</i> |
| Specified Denomination<br><i>Stückelung</i>                                     | EUR 100,000<br><i>EUR 100.000</i>       |
| Number of Instruments to be issued<br><i>Zahl der auszugebenden Instrumente</i> | 500<br><i>500</i>                       |
| New Global Note<br><i>New Global Note</i>                                       | Yes<br><i>Ja</i>                        |
| Classical Global Note<br><i>Classical Global Note</i>                           | No<br><i>Nein</i>                       |

- ☒ **TEFRA C**  
**TEFRA C**  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- ☐ **TEFRA D**  
**TEFRA D**  
Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde*
- ☐ **Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

#### Certain Definitions

##### **Definitionen**

##### **Clearing System**

##### **Clearing System**

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")  
Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn
- ☒ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")  
42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg
- ☒ Euroclear Bank S A/N V, as Operator of the Euroclear System ("Euroclear")  
*Euroclear Bank S A/N V, als Betreiberin des Euroclear Systems*  
1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels
- ☐ Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**STATUS (§ 2)****STATUS (§ 2)**

- ☒ Unsubordinated  
*Nicht nachrangig*
- ☐ Subordinated  
*Nachrangig*

**INTEREST (§ 3)****ZINSEN (§ 3)**

- ☒ Fixed Rate Instruments  
*Festverzinsliche Instrumente*  
Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*  
Rate of Interest 2.25 per cent per annum  
*Zinssatz* 2,25 % per annum  
Interest Commencement Date 17 February 2014  
*Verzinsungsbeginn* 17. Februar 2014  
Fixed Interest Date(s) 17 February  
*Festzinstermine(e)* 17. Februar  
First Interest Payment Date 17 February 2015  
*Erster Zinszahlungstag* 17. Februar 2015

**Adjustment****Anpassung**

No

Nein

**Business Day Convention****Geschäftstagskonvention**

- ☐ Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Konvention*
- ☐ FRN Convention (specify period(s))  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)*
- ☒ Following Business Day Convention  
*Following Business Day Konvention*
- ☐ Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Konvention*

**Day Count Fraction****Zinstagequotient**

- ☒ Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
Determination Date(s) 17 February in each year  
*Feststellungstag(e)* 17. Februar eines jeden Jahres
- ☐ Actual 365 or Actual/Actual (ISDA)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)****ZAHLUNGEN (§ 4)****Relevant Financial Centre(s)****Relevante(s) Finanzzentren/-zentrum**

TARGET2

TARGET2

**REDEMPTION (§ 5)****RÜCKZAHLUNG (§ 5)****Final Redemption****Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date 17 February 2021  
*Fälligkeitstag* 17. Februar 2021
- Final Redemption Amount
- Rückzahlungsbetrag*

- ☒ Principal amount  
*Nennbetrag*
- ☐ Final Redemption Amount (per denomination)  
*Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung)*

**Early Redemption at the Option of the Issuer**  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*

No  
Nein

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)**  
**EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)**

- |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> Fiscal Agent<br/><i>Emissionsstelle</i></li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Paying Agents<br/><i>Zahlstellen</i></li> </ul> | Deutsche Bank Aktiengesellschaft<br><i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i><br>Deutsche Bank Aktiengesellschaft<br><i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**NOTICES (§ 12)**  
**MITTEILUNGEN (§ 12)**  
**Place and medium of publication**  
**Ort und Medium der Bekanntmachung**

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> Clearing System<br/><i>Clearing System</i></li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Luxembourg Stock Exchange's website (www.bourse.lu)<br/><i>Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)</i></li> <li><input type="checkbox"/> Issuer's website (www.dvbbank.com)<br/><i>Internetseite der Emittentin (www.dvbbank.com)</i></li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Other (specify)<br/><i>Sonstige (angeben)</i></li> </ul> | Electronic Federal Gazette<br><i>Elektronischer Bundesanzeiger</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|

**Amendments of the Terms and Conditions (§ 13)**  
**Änderung der Anleihebedingungen (§ 13)**

- ☒ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Bedingungen*
- ☐ Appointment of a Holders' Representative in the Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen*

**PART II: Other Information**  
**Teil II: Andere Angaben**

**Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- ☒ Save as discussed in the Prospectus under "Interest and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind" angesprochenen Interessen besteht bei den an dem Angebot der Instrumente beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot.*
- ☐ Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| ISIN                         | XS1033457828 |
| ISIN                         | XS1033457828 |
| Common Code                  | 103345782    |
| Common Code                  | 103345782    |
| German Securities Code (WKN) | A1YC32       |
| Wertpapierkennnummer (WKN)   | A1YC32       |
| Eurosystem Eligibility       | Yes          |

Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized 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

**Eurosystem-Fähigkeit**

Ja

Zu beachten, dass die Bezeichnung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (Common Safekeeper) hinterlegt werden sollen. Es bedeutet nicht unbedingt, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung oder während ihrer Existenz als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Erfüllung der Kriterien für die Eurosystemfähigkeit abhängen.

|         |                          |
|---------|--------------------------|
| Yield   | 2.35 per cent. per annum |
| Rendite | 2,35 % per annum         |

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.  
*Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.*

- ☒ TEFRA C  
TEFRA C
- ☐ TEFRA D  
TEFRA D
- ☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D  
Weder TEFRA C noch TEFRA D

**Conditions to which the offer is subject**  
**Bedingungen, denen das Angebot unterliegt**

Not applicable  
Nicht anwendbar

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

- ☒ Non-syndicated  
Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated  
Syndiziert

Date of Subscription Agreement  
Datum des Übernahmevertrages

Not applicable  
Nicht anwendbar

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich**  
**der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group  
 Platzeur/Bankenkonsortium

WGZ BANK AG  
 Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
 Ludwig-Erhard-Allee 20  
 D-40227 Düsseldorf Germany  
 WGZ BANK AG  
 Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
 Ludwig-Erhard-Allee 20  
 D-40227 Düsseldorf Germany

**Consent to use the Prospectus**

*Einwilligung zur Nutzung des Prospekts*

Each Dealer and/or each further financial intermediary placing or subsequently reselling the Notes are entitled to use and rely upon the Prospectus, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of DVB Bank SE ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

Yes, the offer period is 13 February until 17 February 2014

*Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen vertreibt oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospekttrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der DVB Bank SE ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.*

Ja, der Angebotszeitraum ist 13. Februar 2013 bis 17. Februar 2014

**Commissions**  
**Provisionen**

Not applicable  
 Nicht anwendbar

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

None  
 keiner

**Listing and Admission to Trading and Dealing Arrangements**  
**Zulassung zum Handel und Handelsregeln**

Yes  
 Ja

- ☒ Luxembourg  
 Luxemburg  
 Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
 Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- ☐ Other (insert details)  
 Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected Date of admission  
 Erwarteter Termin der Zulassung

17 February 2014  
 17. Februar 2014

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
 Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

EUR 3,075  
 EUR 3.075

Name and address of the entities which have commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediate im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

not applicable

nicht anwendbar

### Rating

The Instruments to be issued have been rated:

S&P's: A+

Fitch: A+

These credit ratings have been issued by Fitch Ratings Ltd. and Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (Niederlassung Deutschland), respectively, which are established in the European Union and are 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 and named on the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)).

### Rating

Die zu begebenden Instrumente wurden von:

S&P's: A+

Fitch: A+

geratet.

Diese Ratings wurden von Fitch Ratings Ltd. und Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (Niederlassung Deutschland) abgegeben. Fitch Ratings Ltd. und Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited (Niederlassung Deutschland) haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in ihrer jeweils aktuellen Fassung registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) genannt.

### Listing:

*Börsenzulassung:*

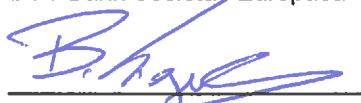
The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Instruments (as from 17 February 2014) pursuant to the €15,000,000,000 Debt Issuance Programme of DVB Bank Societas Europaea.

Die vorstehenden endgültigen Konditionen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Instrumenten unter dem €15.000.000.000,- Debt Issuance Programme der DVB Societas Europaea (ab dem 17. Februar 2014) erforderlich sind.

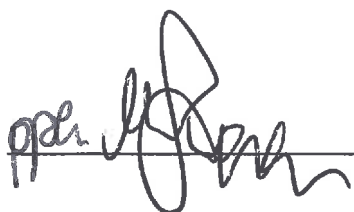
**THIRD PARTY INFORMATION  
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

DVB Bank Societas Europaea

A blue ink signature, appearing to be 'B. H. G. U.', written over a horizontal line.

(as Issuer)  
(als Emittentin)

A blue ink signature, appearing to be 'pph. J. H. G. U.', written over a horizontal line.

## SUMMARY OF THE PROSPECTUS

*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 this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.*

*Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.*

### **Section A – Introduction and warnings**

| Element |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1     | <p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>• where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>• civil liability attaches only to the Issuers which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| A.2     | <p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent so expressed in these Final Terms - is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from 13 February 2014 to 17 February 2014, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</b></p> |

## Section B – Issuer

| Element                         |                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|---|-----------------------------|-------|-------|------|---------------------------------|----------|----------|-----|-----------------------------|--------|--------|-----|-----------------------|-------|-------|------|-------------------|-------|-------|------|------------------------|-------|---------|-------|
| B.1                             | Legal and commercial name of the Issuer                                                      | DVB Bank Societas Europaea ("DVB Bank SE") is both the legal and the commercial name of the Issuer.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.2                             | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation                                  | DVB Bank SE is a Societas Europaea, incorporated and operated under the laws of Germany and domiciled in the Federal Republic of Germany.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.4b                            | Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | The Issuer is dependent on the macroeconomic environment and the environment of the transport sector, as well as the general economic and legal environment of the countries in which it operates. DVB expects that the transport sector will in the long term experience growth, even though being subject to high cyclicity. The global financial crisis, the sovereign debt crisis, and the resulting uncertainties in the development of the worldwide transport sector as well as certain overcapacities in certain segments of the transport sector can have a material adverse effect on DVB Group's financial condition and results of operations.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.5                             | Description of the Group and the Issuer's position within the Group                          | The DVB Group ("DVB") operates via its main operating companies, DVB Bank SE, DVB Bank America N.V., DVB Group Merchant Bank (Asia) Ltd. and DVB Transport Finance Limited at a global level as a specialised bank with a focus on the transport market. DVB Bank SE is the parent company of DVB.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.9                             | Profit forecast or estimate                                                                  | Not applicable; no profit forecast or estimate is made.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.10                            | Qualifications in the auditor's reports on the historical financial information              | Not applicable. Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, office Eschborn/Frankfurt am Main, audited the consolidated financial statements of DVB Bank SE for the business years ended 31 December 2012 and 31 December 2011 and issued unqualified audit opinions thereon.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |               |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| B.12                            | Selected historical key financial information                                                | <p>The following tables set out selected financial information concerning DVB's assets and liabilities, financial position and profits and losses. The financial information with respect to the business years ended 31 December 2012 and 31 December 2011 is derived from the audited consolidated financial statements for the business year ended 31 December 2012 (including the comparative financial information for the business year ended 31 December 2011) contained in the Annual Report 2012.</p> <p><b>Statement of financial position (IFRS) (audited)</b></p> <table><tr><th>Assets (€ mn)</th><th>31 Dec 2012</th><th>31 Dec 2011</th><th>%</th></tr><tr><td>Loans and advances to banks</td><td>469.6</td><td>491.8</td><td>-4.5</td></tr><tr><td>Loans and advances to customers</td><td>19,908.3</td><td>18,739.0</td><td>6.2</td></tr><tr><td>Allowance for credit losses</td><td>-149.3</td><td>-148.4</td><td>0.6</td></tr><tr><td>Investment securities</td><td>476.5</td><td>484.7</td><td>-1.7</td></tr><tr><td>Intangible assets</td><td>100.0</td><td>107.9</td><td>-7.3</td></tr><tr><td>Property and equipment</td><td>929.1</td><td>1,244.6</td><td>-25.3</td></tr></table> | Assets (€ mn) | 31 Dec 2012 | 31 Dec 2011 | % | Loans and advances to banks | 469.6 | 491.8 | -4.5 | Loans and advances to customers | 19,908.3 | 18,739.0 | 6.2 | Allowance for credit losses | -149.3 | -148.4 | 0.6 | Investment securities | 476.5 | 484.7 | -1.7 | Intangible assets | 100.0 | 107.9 | -7.3 | Property and equipment | 929.1 | 1,244.6 | -25.3 |
| Assets (€ mn)                   | 31 Dec 2012                                                                                  | 31 Dec 2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | %             |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Loans and advances to banks     | 469.6                                                                                        | 491.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -4.5          |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Loans and advances to customers | 19,908.3                                                                                     | 18,739.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6.2           |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Allowance for credit losses     | -149.3                                                                                       | -148.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.6           |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Investment securities           | 476.5                                                                                        | 484.7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -1.7          |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Intangible assets               | 100.0                                                                                        | 107.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -7.3          |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |
| Property and equipment          | 929.1                                                                                        | 1,244.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -25.3         |             |             |   |                             |       |       |      |                                 |          |          |     |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |      |                        |       |         |       |

|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|--|--|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
|  |  | <b>Total</b>                                                           | <b>23,804.8</b>                 | <b>22,031.0</b>                 | <b>8.1</b>   |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Equity and liabilities (€ mn)</b>                                   | <b>31 Dec 2012</b>              | <b>31 Dec 2011</b>              | <b>%</b>     |
|  |  | Deposits from other banks                                              | 4,785.6                         | 5,190.4                         | -7.8         |
|  |  | Deposits from customers                                                | 5,172.9                         | 4,460.3                         | 16.0         |
|  |  | Securitised liabilities                                                | 11,391.4                        | 9,830.1                         | 15.9         |
|  |  | Equity                                                                 | 1,328.9                         | 1,210.0                         | 9.8          |
|  |  | Issued share capital                                                   | 117.9                           | 117.9                           | 0.0          |
|  |  | Capital reserve                                                        | 331.3                           | 331.7                           | -0.1         |
|  |  | Retained earnings                                                      | 836.1                           | 740.8                           | 12.9         |
|  |  | <b>Total</b>                                                           | <b>23,804.8</b>                 | <b>22,031.0</b>                 | <b>8.1</b>   |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Income statement (IFRS) (audited)</b>                               |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Income statement (€ mn)</b>                                         | <b>1 Jan 2012 – 31 Dec 2012</b> | <b>1 Jan 2011 – 31 Dec 2011</b> | <b>%</b>     |
|  |  | Net interest income                                                    | 230.0                           | 258.3                           | -11.0        |
|  |  | Allowance for credit losses                                            | -70.7                           | -59.2                           | 19.4         |
|  |  | <b>Net interest income after allowance for credit losses</b>           | <b>159.3</b>                    | <b>199.1</b>                    | <b>-20.0</b> |
|  |  | <b>Net fee and commission income</b>                                   | <b>130.7</b>                    | <b>116.2</b>                    | <b>12.5</b>  |
|  |  | <b>General administrative expenses</b>                                 | <b>-184.0</b>                   | <b>-189.4</b>                   | <b>-2.9</b>  |
|  |  | <b>Net other operating income/expenses</b>                             | <b>42.7</b>                     | <b>17.3</b>                     | <b>—</b>     |
|  |  | <b>Consolidated net income before IAS 39 and taxes</b>                 | <b>157.2</b>                    | <b>143.3</b>                    | <b>9.7</b>   |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Net result from financial instruments in accordance with IAS 39</b> | <b>-15.8</b>                    | <b>4.4</b>                      | <b>—</b>     |
|  |  | <b>Consolidated net income before taxes</b>                            | <b>141.4</b>                    | <b>147.7</b>                    | <b>-4.3</b>  |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Consolidated net income</b>                                         | <b>124.9</b>                    | <b>110.4</b>                    | <b>13.1</b>  |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Earnings per share</b>                                              |                                 |                                 |              |
|  |  | Average number of ordinary shares issued                               | 46,107,418                      | 46,145,504                      | -0.1         |
|  |  | Basic earnings per share (€)                                           | 2.75                            | 2.32                            | 18.5         |
|  |  | Diluted earnings per share (€)                                         | 2.75                            | 2.32                            | 18.5         |
|  |  |                                                                        |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>Appropriation of profits (IFRS) (audited)</b>                       |                                 |                                 |              |
|  |  | <b>€ mn</b>                                                            | <b>1 Jan 2012 – 31 Dec 2012</b> | <b>1 Jan 2011 – 31 Dec 2011</b> | <b>%</b>     |
|  |  | Consolidated net income (after taxes)                                  | 124.9                           | 110.4                           | 13.1         |

|      |                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |       |       |      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
|      |                                                                                                                                                                                                             | Consolidated net income attributable to non-controlling interests                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.7   | -3.3  | -    |
|      |                                                                                                                                                                                                             | Transfer to retained earnings                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -98.7 | -79.2 | 24.6 |
|      |                                                                                                                                                                                                             | Distributed profit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 27.9  | 27.9  | 0.0  |
|      | A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change | There has been no material adverse change in the prospects of DVB Bank SE since 31 December 2012.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |       |      |
|      | A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information                                                          | Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of DVB Bank SE since 31 December 2012.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |       |      |
| B.13 | Recent Events                                                                                                                                                                                               | Not applicable. Since the date of the last published audited consolidated financial statements for the business year ended 31 December 2012, there have been no recent events particular to DVB Bank SE which are to a material extent relevant to the evaluation of DVB Bank SE's solvency.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |       |       |      |
| B.14 | Please read Element B.5 together with the information below                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |       |       |      |
|      | Dependence upon other entities within the group                                                                                                                                                             | Not applicable; DVB Bank SE is the parent company of the DVB Group.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |       |       |      |
| B.15 | A description of the Issuer's principal activities                                                                                                                                                          | <p>DVB Bank SE is a credit institution and the parent company of DVB (see Element B.5). The Group is specialised in providing financing for selected segments of the global transport market and a provider of selected transport-market-related services. Via its operating companies, the Group operates at a global level as a specialised bank with a focus on the transport market.</p> <p>The business divisions of DVB are:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Shipping Finance</li><li>- Offshore Finance</li><li>- Aviation Finance</li><li>- Land Transport Finance</li><li>- Investment Management</li><li>- Business activities of the subsidiary ITF International Transport Finance Suisse AG ("ITF Suisse")</li></ul> <p>The business activities of DVB are based on its market analyses (Asset &amp; Market Research). The Asset &amp; Market Research unit analyses the development of the transport market segments that are relevant for the business activities of DVB and the market development of individual</p> |       |       |      |

|             |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                     | assets financed by the Group.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>B.16</b> | <b>Controlling Persons</b>                                          | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK") currently holds over 95% of DVB Bank SE's issued share capital and controls DVB Bank SE.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.17</b> | <b>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</b> | <p>Standard &amp; Poor's<sup>(1)(2)</sup> has assigned the long-term counterparty credit rating A+<sup>(3)</sup> and the short-term credit rating A-1<sup>(3)</sup> (outlook stable) to DVB Bank SE.</p> <p>Fitch Ratings Ltd.<sup>(2)(4)</sup> has assigned the long-term issuer default rating A+<sup>(3)</sup> (Group Rating) and the short-term issuer default rating F1+<sup>(3)</sup> (Group Rating) to DVB Bank SE within the scope of the German Co-operative Financial Services Network's rating. Within this scope, Fitch Ratings Ltd. has also assigned to DVB's Debt Issuance Programme the ratings LT Senior unsecured: A+<sup>(3)</sup> and ST senior unsecured F1+<sup>(3)</sup>.</p> |

<sup>(1)</sup> Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 (the "CRA Regulation").

<sup>(2)</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>(3)</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

<sup>(4)</sup> Fitch Ratings Ltd. is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

## Section C – Securities

| Element    |                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b> | <b>Type and class of the securities, including any security identification number</b> | <p><b>Class</b></p> <p>The Issuer issues unsecured senior Notes.</p> <p><b>Issuance in Series</b></p> <p>The Notes are issued as Series number 1, Tranche number 1.</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>ISIN: XS1033457828</p> <p>Common Code: 103345782</p> <p>WKN A1YC32</p> |
| <b>C.2</b> | <b>Currency of the securities issue</b>                                               | The Notes are issued in Euro ("EUR").                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>C.5</b> | <b>Restrictions on the free transferability of the</b>                                | Not applicable. The Notes are freely transferable.                                                                                                                                                                                                                                                |

|     |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | securities                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.8 | <p><b>Rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to the rights attached to the securities</b></p> | <p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>Each holder of the Notes has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes.</p> <p><b>Ranking of the Notes</b></p> <p>The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>The Notes will be redeemed at par on 17 February 2021 (the "Maturity Date").</p> <p><b>Early Redemption for taxation reasons</b></p> <p>Upon giving accordant notice, the Issuer may redeem the outstanding Notes in whole, but not in part, for taxation reasons.</p> <p><b>Event of Default</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes provide for event of default entitling the Holders to demand immediate redemption of the Notes.</p> <p><b>Resolution of Holders:</b></p> <p>The Notes provide for resolutions of holders.</p> <p><b>Presentation Periods, Prescription</b></p> <p>The rights to payment of principal and interest (if any) under the Notes are subject to prescription within a period of two years. The prescription period begins at the end of the period during which the Notes must be duly presented which is reduced to 10 years.</p> |
| C.9 | Please read Element C.8 together with the information below                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|     | <p><b>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield</b></p>                                             | <p><b>Interest</b></p> <p>The Notes bear interest at a rate of 2.25 per cent. as from 17 February 2014 (including) until 17 February 2021 (excluding). Interest is payable annually in arrear on 17 February of each year. The first payment of interest shall be made on 17 February 2015.</p> <p><b>Repayment Procedure</b></p> <p>Payment in respect of the Notes shall be made to the clearing system or to its order for credit to the account of the relevant account holders of the clearing system.</p> <p><b>Representation of Noteholders</b></p> <p>Not applicable. There is no representative of Holders designated in the</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|             |                                                                                                                |                                                                                                                                                    |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                                                                | <p>Terms and Conditions.</p> <p><b>Yield</b></p> <p>The yield equals 2.35 per cent. <i>per annum</i>.</p>                                          |
| <b>C.10</b> | Please read Element C.9 together with the information below                                                    |                                                                                                                                                    |
|             | <b>Derivative Component in the Interest Payment</b>                                                            | Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.                                                                          |
| <b>C.11</b> | <b>Admission to trading</b>                                                                                    | Application has been made to admit the Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. |
| <b>C.21</b> | <b>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published</b> | Application has been made to admit the Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. |

#### Section D – Risks

| Element    |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>D.2</b> | <b>Key information on the key risks that are specific to Issuer</b> | <p><u>Industry-Related Risks</u></p> <p><i>Risks arising from the transport market situation and risks related to the state of the economy</i></p> <p>DVB is focusing on the international transport markets. Even though DVB diversifies its loan portfolio this focus may result in the formation of cluster risks. If several or all sub-markets of the transport market simultaneously experience a crisis this may have a material adverse effect on the loan portfolio and therefore the financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks arising from the competitive situation</i></p> <p>With regard to its financing activities, financing-related services and complementary asset-oriented services, DVB is competing with a number of different actors.</p> <p>The following factors could have an adverse effect on the development of DVB:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– increase of the number of banks operating in the market for transport finance or their willingness to take risk;</li> <li>– banks with more favourable access to refinancing (even if due to state aid) or financially strong organisations develop a stronger focus on the transport market; and</li> <li>– companies which compete with DVB regarding the services offered, expanded their activities to include further areas in which</li> </ul> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>DVB is active.</p> <p>If DVB's customers did not have access to sufficient financing this could result in insolvencies of such customers due to illiquidity.</p> <p><u>Risks with regard to DVB's business activities</u></p> <p><i>Dependency on DZ BANK AG</i><br/> DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK") currently holds over 95% of DVB Bank SE's share capital. In the course of business relations with DZ BANK and its subsidiaries DVB Bank SE currently receives a substantial part of its refinancing for its lending business from DZ BANK. If DZ BANK was not willing or able to provide sufficient refinancing at acceptable conditions to DVB anymore this could have a material adverse effect on DVB's financial position and operational results and could even result in its illiquidity.</p> <p><i>Risk of counterparty default</i><br/> DVB operates on a global basis predominantly as a lender in subsegments of the transport market that are cyclical, prone to crises and dependent on the state of the economy. The financing solutions offered by DVB encompass both traditional loans and structured financing solutions such as e.g. lease financing and financing structures that are tax-based.</p> <p>In case of a crisis in a subsegment of the transport market for which DVB provides financing, this may result in the sustained default of borrowers and losses when attempting to realise the collateral obtained, and thus may have a material adverse effect on DVB's financial position and operational results. This risk may particularly realise as a consequence of the financial and sovereign debt crisis and affect virtually all subsegments of the transport markets.</p> <p><i>Risks with regard to collateral</i><br/> DVB usually only grants loans against security in the financed assets. On this basis DVB provides also non-recourse loans, i.e. loans for which the borrower is not personally liable but which are only secured by certain collateral.</p> <p>An adverse effect on DVB's financial position and operational results may especially occur because:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– collateral was not validly created, or is not recognised in the jurisdiction in which the asset is located at the time of intended seizure of such asset;</li> <li>– the assets financed by DVB are mainly chattel and often used for cross-border transport, which might lead to delays in their seizure and realisation, if not preventing realisation altogether; and</li> <li>– DVB's assessments and predictions regarding the value of the collateral and its projected realisability may prove to be incorrect, e.g. because of rapid technological innovations, a sustained crisis of the transport market, a deflation or as a consequence of the financial and sovereign debt crisis.</li> </ul> <p><i>Risks from DVB's joint ventures violating the law</i><br/> DVB participates in a number of joint ventures, primarily in its funds business, but also to a limited extent in operational business. DVB does not control these businesses as DVB would control its consolidated</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>subsidiaries, nor can DVB control the actions of its joint venture partners. It is also possible that DVB could have substantial disagreements with one or more of its joint venture partners. If actions taken by these entities or DVB's joint venture partners violate applicable law or regulations, it could adversely affect DVB's reputation, result in fines or other adverse legal or regulatory actions, and could have a material adverse effect on DVB's business, financial position and results of operations.</p> <p><i>Refinancing risks</i><br/>DVB is specialised in providing financing on the transport market. Neither DVB Bank SE nor any other company of DVB pursues the retail deposit taking business in a manner substantially contributing to the refinancing of the lending business. DVB therefore depends on other refinancing sources.</p> <p><i>Interest rate risks</i><br/>DVB is subject to interest rate risks to the extent that asset side and liabilities side positions in different maturity ranges do not match in terms of amount and interest.</p> <p>To the extent that interest rate swap hedges are not put into place or are not available at acceptable cost, there is the risk that DVB would have to pay higher interest for its long-term refinancing than it can charge through its lending business if the interest rate trends prove to be unfavourable, or that (at least) part of its interest margin is eroded by such a development.</p> <p>Should refinancing costs increase after loan extension, this could have an adverse effect on DVB's earnings situation. These events could adversely affect DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Currency risks</i><br/>Currency risks may arise <i>inter alia</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- from the refinancing in Euro of loans extended in US dollars;</li> <li>- with regard to collateral in those cases, where the currency in which the loan is denominated differs from the currency in which the assets provided to DVB as collateral are traded; and/or</li> <li>- in respect of the net income generated in US dollars, as DVB Bank SE reports in Euro.</li> </ul> <p>Moreover, from a regulatory perspective, the accommodation of loans in US dollars in combination with the euro-denominated capital base of DVB Bank SE has the effect that the volume of the loans to be backed by liable capital will increase if the US dollar rises in value vis-à-vis the euro (while all other conditions remain the same), thus necessitating the utilisation of more regulatory capital. If the US dollar should rise in value significantly this could finally require an increase of the capital and/or limit DVB's ability to enter into new financing transactions.</p> <p>If these various currency risks manifested themselves, in particular if the hedging carried out by DVB should not be sufficient to protect DVB against fluctuations in the exchange rates, this could adversely affect DVB's financial position and operational results.</p> <p><i>Market price risks and counterparty risks</i><br/>DVB is exposed to market price risks and counterparty risks with regard to the financial instruments it holds. If it failed to minimise these risks by entering into risk-reducing transactions or a counterparty of a financial instrument held by DVB defaults, this could have a material adverse</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>effect on the financial position and operational results.</p> <p><i>Risks from using the advanced internal-ratings-based approach</i><br/> For Shipping Finance, Aviation Finance and Land Transport Finance DVB Bank SE uses the advanced internal-ratings-based approach for the determination of the regulatory capital required to back credit exposures. Where the actual credit defaults exceed the anticipated credit defaults that were ascertained in line with the advanced internal-ratings-based approach, this could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Liquidity risks</i><br/> DVB is exposed to liquidity risk, i.e., the risk of being unable to meet current or future payment obligations or of being unable to fulfil such obligations in a timely manner. If, due to a lack of liquidity, DVB was unable to meet its payment obligations (be it in part or full or not on time) this might result in damage claims against DVB, regulatory action and eventually the commencement of insolvency procedures. Difficulties of this nature may also be triggered by circumstances that are not related to DVB's business and may be outside of its control. If the liquidity risk materialises, this could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks from changes in the regulatory requirements</i><br/> DVB Bank SE is subject to intense supervision by bank regulators and central banks in Germany, on the European level, and other jurisdictions the bank is operating in. Among other requirements, the banking regulations require DVB Bank SE to meet minimum capital requirements. The regulatory framework is subject to permanent developments and changes not only at the national level, but also at the European and international level.</p> <p>So for example the Committee on Banking Supervision at the Bank for International Settlements issued recommendations to its member states in December 2010 (Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking system, the <b>Basel III Capital-Rules</b>) providing for stricter capital requirements which will be implemented by the European Union within the context of amendments to the EU Capital Requirements Directive and the adoption of a new Capital Requirement Regulation (known as <b>CRD IV Package</b>). Further changes in respect of the capital requirements and the application of capital buffers can result in the necessity for the DVB Bank SE to raise additional regulatory capital or to restrict its business. Moreover, compliance with amended or newly-imposed regulations may lead to an increase in administrative expenses (including the expense of maintaining capital resources as required by regulations) and consequently to higher cost ratios for DVB. In addition, the CDR IV Package will likely provide that intra group claims have to be taken into account to a larger extent when calculating whether large exposure limits have been exhausted. This would result in the need of DVB Bank SE to restructure the financing of its subsidiaries and could substantially affect and limit the business operations of the subsidiaries.</p> <p>New regulatory requirements and in particular a failure of DVB to meet them could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks if DVB exceeds the large exposure limit in its banking business</i><br/> On 26 July 2012, DVB Bank SE reported an exceedance of the large exposure limit for banking book business to BaFin in respect of DVB Bank SE's shareholding in DVB Merchant Bank (Asia) Ltd., Singapore. The exceedance was caused by a statutory change according to which shareholdings in subsidiaries had to be taken into account when determining the exhaustion of the large exposure limits. Since DVB Bank</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>SE's shareholding DVB Merchant Bank (Asia) Ltd is predominantly denominated in US dollar and to a small extent in Singapore Dollars in particular exchange rate fluctuations (primarily between the U.S. dollar and the euro) influence whether and to what extent a breach of the large exposure limit occurred. DVB is in contact with BaFin on this issue and backs the amount by which the limit is exceeded equally with core capital and supplementary capital.</p> <p>Exceeding the large exposure limit for banking book business could lead to higher regulatory capital requirements and could result in regulatory sanctions. Furthermore, under the CRD IV Package DVB might generally be subject to stricter rules with respect to large exposure limits. This could have a material adverse effect on DVB's business, financial position and results of operations.</p> <p><i>DVB could face regulatory actions and/or further costs in connection with an ICAAP audit.</i></p> <p>In November and December 2011, DVB was subject to an "Internal Capital Adequacy Assessment Procedure" audit (ICAAP audit) carried out by the German Central Bank by the order of BaFin. The ICAAP audit focused on DVB's risk management and measurement approaches and tools. The audit resulted in a number of findings, some of which have not yet been fully remedied. Until DVB has fully remedied all findings, DVB is setting aside a capital buffer for potentially higher future risk capital requirements. Any unexpected problems in addressing findings of the ICAAP audit that have not yet been fully remedied or from findings which might not be remedied to the satisfaction of the regulatory authorities, could result in further costs and/or could have a materially adverse effect on DVB's business, financial position or results of operations.</p> <p><i>Operational risks</i></p> <p>As part of its normal business activities, DVB conducts a large number of complex transactions in multiple jurisdictions and is, therefore, exposed to various operational risks. These risks relate to, in particular, the possibility of inadequate or erroneous internal and external work processes and systems, regulatory problems, human errors and deliberate violations of law, such as fraud. Such events may cause substantial losses and reputational harm. If one or more of the risks described materialised, this could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks arising from the complexity of financing transactions</i></p> <p>DVB is specialised in large-volume financing for the international transport market. Loan agreements and collateral documentation in this financing segment are often subject to foreign laws and are sometimes highly complex. It cannot be excluded that DVB, due to the complexity of the financing transactions, takes or omits to take measures and that this may have an adverse impact on DVB's positions and permanently increase its default risk. Any such misjudgements in risk assessment may have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks from financing structures, under which DVB holds the mobile asset</i></p> <p>DVB also offers financing solutions to its clients whereby DVB entities themselves acquire the asset which is the target of DVB's borrowers. Under these structures, DVB assumes the value risk of the relevant asset. Where DVB's assessments of the current and future usability and value of such assets proves to be incorrect, this would have an adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks with regard to Investment Management</i></p> <p>DVB is also active in the market of closed-end funds. In connection with closed end funds initiated by DVB, DVB also assumes a material equity</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>risk exposure.</p> <p>To the extent that DVB finances any such closed-end funds or acquires an interest in them, DVB also bears the risk associated with the investment asset. Where the assessments of the current and future usability and value of such prove to be incorrect, this would have an adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p>In addition, the Group as a service provider renders, in particular, advisory services with regard to the acquisition of assets via closed-end funds as well as services in connection with the management of such assets. Where staff employed by DVB breaches its duties in the performance of these services, this may have adverse consequences for DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks from the expansion of DVB's service range</i><br/>DVB has expanded to complementary asset-oriented services and additional financing services like services in connection with the raising of equity and public debt. There is the possibility that the expansion of DVB's service offer beyond its previous core competences into these services proves to be less successful than expected. Where these expansions of the Group's business activities fail to be successful, this could have an adverse impact on DVB's financial position and results of operations.</p> <p>In its Investment Management division as well as in connection with its complementary asset-oriented services DVB also enters into contracts on the delivery of assets. If it should not be in the position to fulfil the obligations resulting from such contracts this could have an adverse impact on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Tax-related risks</i><br/>The last tax audit at DVB Bank SE covered periods up to 31 December 2009. The Company believes that the tax returns filed for the audited period and any subsequent years have been lodged in accordance with the applicable laws and regulations, also with regard to deemed distribution taxation (<i>Hinzurechnungsbesteuerung</i>) of sub-subsidiaries. It cannot be excluded that the current or future tax audits respectively may result in claims for additional tax claims. This could adversely affect DVB Bank SE's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks arising from the dependence on managerial personnel and financing specialists</i><br/>DVB's success with its clients is largely dependent on the activities of both its Members of the Board of Managing Directors and its financing specialists focusing on the transport sector. Should one or more Managing Director(s) and/or financing specialist(s) leave DVB, this could have an adverse effect on its financial position and operational results.</p> <p><i>Risks related to the use of IT systems whose functionality may be impaired by internal and external factors.</i><br/>DVB's business activity is to a large extent dependent on information technology systems (<i>IT systems</i>), modern communication media and other technical systems. The complete or partial failure of IT systems may result in a significant disruption of business processes, the temporary suspension of business operations, claims for damages, and loss of clients. In addition, if DVB is unable to make the necessary adjustments and updates to its IT Systems, this may result in disruptions of business transactions, datasets that contain errors, calculations that do not meet the requirements of banking regulations, and other disruptions and risks, the details of which cannot be predicted. If one or more of the risks described should materialise, this could have a material adverse effect on</p> |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                      | <p>DVB's business, financial position and results of operations.</p> <p><i>Dependency on overall economic situation</i><br/>Demand for DVB's services depends to a large extent on the level of investment activity in the shipping, aviation and land transport market. The financial and sovereign debt crisis and the following economic crisis led to a reduction of such activity. If this crisis continues or even deteriorates the resulting uncertainty of market participants with respect to the overall future economic environment could also have a continued adverse impact on DVB's business. The current as well as a further reduction in the economic activity in general and in particular in the transport market subsegments relevant to DVB, could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Break up of the Eurozone</i><br/>Recent developments in the Eurozone have exacerbated the global financial and sovereign debt crisis and the following economic crisis. Financial markets are likely to continue to be negatively impacted. If this crisis is not resolved, there is a possibility that one or more countries may default and/or leave the European Monetary Union and re-establish their own national currency or that the European Monetary Union may collapse. In such an event, it is likely that there would be significant, extended and generalised market dislocation with unpredictable and materially adverse effects on DVB's business, results of operations and financial condition.</p> <p><i>Financial market upsets, the German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention</i><br/>Financial market upsets, the German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention may have significant effects on the Issuer and as a consequence may adversely impact the Instruments.</p> <p><i>Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions</i><br/>In the future Instruments could be subject to the proposed new directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms ("<b>Crisis Management Directive</b>") and its implementation into German law. The legal provisions and/or regulatory measures for reorganisation and winding up of credit institutions (including a "bail-in") provided by the current draft of the directive may severely affect the rights of the Noteholders and may have a negative impact on the market value of the Instruments also prior to non-viability or resolution.</p> <p><i>Risks in connection with a new bank levy</i><br/>DVB is subject to the German bank levy which was introduced at the beginning of 2011. Under the proposed Crisis Management Directive, every member state of the European Union shall set up financing arrangements funded with contributions from credit institutions and investment firms. These contributions shall be raised at least annually in order to reach a certain target funding. If the funds raised are insufficient to deal with the resolution of a credit institution or investment firm, further contributions may be raised from credit institutions and investment firms including from DVB. If the Crisis Management Directive is transposed into German law as currently drafted, we could be subject to further contributions and higher bank levies starting from 2015, which could have a material adverse effect on our business, financial condition or results of operations.</p> |
| D.3 | Key Information on the key risks that are specific to the securities | Prospective investors in the Instruments are exposed to certain risks associated with the various specifications of the different types of Instruments. The following summary describes certain risks relating to the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Instruments.</p> <p><i>Market price risks</i><br/>The market value of the Instruments will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including but not limited to the value of the respective reference assets or the indices and prospects, market interest and yield rates and the time remaining to the Maturity Date of the Instruments.</p> <p><i>Currency risks</i><br/>Prospective investors of the Instruments should be aware that an investment in the Instruments may involve exchange rate risks and should determine whether an investment in the Instruments is appropriate in their particular circumstances.</p> <p><i>Liquidity risks</i><br/>The Instruments are new securities which may not be widely distributed and for which there is currently no active trading market. There is no assurance as to the development or liquidity of any trading market for the Instruments. The price at which a Holder will be able to sell the Instruments prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such Holder.</p> <p><i>Suitability</i><br/>Prospective investors should determine whether an investment in the Instruments is appropriate in their particular circumstances and should consult with their legal, business and tax advisers to determine the consequences of an investment in the Instruments and to arrive at their own evaluations of the investment.</p> <p><i>Foreign Account Tax Compliance Act</i><br/>Payments on the Instruments may be subject to U.S. withholding tax required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). Neither DVB nor any other party would be required to pay any additional amounts as a result of such withholding.</p> <p><i>Notes issued at a Substantial Discount or Premium</i><br/>The market value of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tends to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.</p> <p><i>Early Redemption</i><br/>The Notes may be redeemable for taxation reasons. Following such early redemption a reinvestment of the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Instruments may not be possible.</p> <p><i>Risks relating to Fixed Rate Notes</i><br/>The holder of a fixed rate Note is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.</p> <p><i>Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)</i></p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | The Final Terms in relation to a Tranche of Notes may provide that the Holders of such Tranche of Notes may consent to amendments of the Terms and Conditions of such Tranche of Notes by majority resolution in accordance with the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen). If these provisions apply, a Holder will be subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against his will in the case that other Holders in relation to that Tranche of Notes consent to amendments of the Terms and Conditions by majority vote. |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Section E – Offer

| Element     |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E.2b</b> | <b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>                                                         | The net proceeds from each issue of Notes by the Issuer will be used for its general financing purposes.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>E.3</b>  | <b>Terms and conditions of the offer</b>                                                                 | Issue Price is 99.36 per cent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>E.4</b>  | <b>A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b> | Not applicable. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes is subject to any conflict of interest material to the offer.                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>E.7</b>  | <b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>                           | Not applicable. The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to any investor. Investors must, however, inform themselves about any costs, expenses or taxes in connection with the Notes which are generally applicable in their respective country of residence, including any charges their own depository banks charge them for purchasing or holding securities. |

## GERMAN TRANASLATION OF THE SUMMARY

*Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.*

*Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.*

*Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Wertpapiere und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "entfällt" enthalten.*

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1   | <p><b>Warnhinweise, dass:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li><li>• sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li><li>• ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li><li>• zivilrechtlich nur die Emittentinnen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| A.2   | <p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – sofern und soweit dies in diesen Endgültigen Bedingungen so erklärt wird - berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom 13. Februar 2014 bis 17. Februar 2014 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</b></p> |

## Abschnitt B – Emittentin

| Punkt                          |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---|--------------------------------|-------|-------|------|-----------------------|----------|----------|-----|----------------|--------|--------|-----|---------------|-------|-------|------|-------------|-------|---------|-------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
| B.1                            | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin                                                  | DVB Bank Societas Europaea ("DVB Bank SE") ist sowohl die gesetzliche als auch die kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.2                            | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung                                                     | Die DVB Bank SE ist eine nach deutschem Recht gegründete und betriebene Societas Europaea mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.4b                           | Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken | Die Emittentin wird beeinflusst durch das makroökonomische und branchenspezifische Umfeld im Transportsektor, sowie die allgemeinen wirtschaftlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen in den Ländern, in denen sie tätig ist. DVB erwartet trotz der hohen Zyklizität auf lange Sicht ein Wachstum des Transportsektors. Die globale Finanzkrise, die Staatsschuldenkrise und die daraus resultierenden Unsicherheiten in der Entwicklung des weltweiten Transportsektors, sowie bestimmte Überkapazitäten in bestimmten Segmenten des Transportsektors können eine erhebliche Beeinträchtigung der Finanz- und Ertragslage des DVB Bank Konzerns zur Folge haben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.5                            | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe                          | Der DVB Bank Konzern ist durch seine wesentlichen operativen Gesellschaften, die DVB Bank SE, die DVB Bank America N.V., die DVB Group Merchant Bank (Asia) Ltd. und die DVB Transport Finance Limited, weltweit als Spezialfinanzierer im Verkehrsbereich tätig. Die DVB Bank SE ist das Mutterunternehmen des DVB Bank Konzerns.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.9                            | Gewinnprognosen oder -schätzungen                                                                        | Entfällt. Es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.10                           | Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen        | Entfällt. Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Niederlassung Eschborn/Frankfurt am Main hat die Konzernabschlüsse der DVB Bank SE für die zum 31. Dezember 2011 und zum 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| B.12                           | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen                                                  | <p>Die folgenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzinformationen zu der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DBV. Die Finanzinformationen zu den zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahren sind dem geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (der auch vergleichende Zahlen für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr enthält) entnommen, der im Geschäftsbericht 2012 enthalten ist.</p> <p><b>Bilanz (IFRS) (geprüft)</b></p> <table><tr><th>Aktiva (Mio €)</th><th>31. Dez 2012</th><th>31. Dez 2011</th><th>%</th></tr><tr><td>Forderungen an Kreditinstitute</td><td>469,6</td><td>491,8</td><td>-4,5</td></tr><tr><td>Forderungen an Kunden</td><td>19.908,3</td><td>18.739,0</td><td>6,2</td></tr><tr><td>Risikovorsorge</td><td>-149,3</td><td>-148,4</td><td>0,6</td></tr><tr><td>Finanzanlagen</td><td>476,5</td><td>484,7</td><td>-1,7</td></tr><tr><td>Sachanlagen</td><td>929,1</td><td>1.244,6</td><td>-25,3</td></tr><tr><td><b>Insgesamt</b></td><td><b>23.804,8</b></td><td><b>22.031,0</b></td><td><b>8,1</b></td></tr></table> | Aktiva (Mio €) | 31. Dez 2012 | 31. Dez 2011 | % | Forderungen an Kreditinstitute | 469,6 | 491,8 | -4,5 | Forderungen an Kunden | 19.908,3 | 18.739,0 | 6,2 | Risikovorsorge | -149,3 | -148,4 | 0,6 | Finanzanlagen | 476,5 | 484,7 | -1,7 | Sachanlagen | 929,1 | 1.244,6 | -25,3 | <b>Insgesamt</b> | <b>23.804,8</b> | <b>22.031,0</b> | <b>8,1</b> |
| Aktiva (Mio €)                 | 31. Dez 2012                                                                                             | 31. Dez 2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | %              |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| Forderungen an Kreditinstitute | 469,6                                                                                                    | 491,8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -4,5           |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| Forderungen an Kunden          | 19.908,3                                                                                                 | 18.739,0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6,2            |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| Risikovorsorge                 | -149,3                                                                                                   | -148,4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0,6            |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| Finanzanlagen                  | 476,5                                                                                                    | 484,7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -1,7           |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| Sachanlagen                    | 929,1                                                                                                    | 1.244,6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -25,3          |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>23.804,8</b>                                                                                          | <b>22.031,0</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>8,1</b>     |              |              |   |                                |       |       |      |                       |          |          |     |                |        |        |     |               |       |       |      |             |       |         |       |                  |                 |                 |            |

| <b>Passiva (Mio €)</b>                                    | <b>31. Dez<br/>2012</b>                         | <b>31. Dez<br/>2011</b>                         | <b>%</b>     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten              | 4.785,6                                         | 5.190,4                                         | -7,8         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                        | 5.172,9                                         | 4.460,3                                         | 16,0         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                              | 11.391,4                                        | 9.830,1                                         | 15,9         |
| Eigenkapital                                              | 1.328,9                                         | 1.210,0                                         | 9,8          |
| Grundkapital                                              | 117,9                                           | 117,9                                           | 0,0          |
| Kapitalrücklage                                           | 331,3                                           | 331,7                                           | -0,1         |
| Gewinnrücklage                                            | 836,1                                           | 740,8                                           | 12,9         |
| <b>Insgesamt</b>                                          | <b>23.804,8</b>                                 | <b>22.031,0</b>                                 | <b>8,1</b>   |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) (geprüft)</b>       |                                                 |                                                 |              |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung (Mio €)</b>                | <b>1. Jan.<br/>2012 –<br/>31. Dez.<br/>2012</b> | <b>1. Jan.<br/>2011 –<br/>31. Dez.<br/>2011</b> | <b>%</b>     |
| Zinsüberschuss                                            | 230,0                                           | 258,3                                           | -11,0        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                          | -70,7                                           | -59,2                                           | 19,4         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                 | <b>159,3</b>                                    | <b>199,1</b>                                    | <b>-20,0</b> |
| Provisionsüberschuss                                      | 130,7                                           | 116,2                                           | 12,5         |
| Verwaltungsaufwendungen                                   | -184,0                                          | -189,4                                          | -2,9         |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                   | <b>42,7</b>                                     | <b>17,3</b>                                     | <b>-</b>     |
| <b>Konzernergebnis vor IAS 39 und Steuern</b>             | <b>157,2</b>                                    | <b>143,3</b>                                    | <b>9,7</b>   |
| <b>Ergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß IAS 39</b>       | <b>-15,8</b>                                    | <b>4,4</b>                                      | <b>-</b>     |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern</b>                        | <b>141,4</b>                                    | <b>147,7</b>                                    | <b>-4,3</b>  |
| <b>Konzernergebnis</b>                                    | <b>124,9</b>                                    | <b>110,4</b>                                    | <b>13,1</b>  |
| <b>Ergebnis je Aktie</b>                                  |                                                 |                                                 |              |
| Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stammaktien (Stück) | 46.107.418                                      | 46.145.504                                      | -0,1         |
| Unverwässertes Ergebnis (€)                               | 2,75                                            | 2,32                                            | 18,5         |
| Verwässertes Ergebnis (€)                                 | 2,75                                            | 2,32                                            | 18,5         |
| <b>Gewinnverwendung (IFRS) (geprüft)</b>                  |                                                 |                                                 |              |
| <b>Mio €</b>                                              | <b>1. Jan.<br/>2012 –<br/>31. Dez.<br/>2012</b> | <b>1. Jan.<br/>2011 –<br/>31. Dez.<br/>2011</b> | <b>%</b>     |
| Konzernergebnis (nach Steuern)                            | 124,9                                           | 110,4                                           | 13,1         |
| Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stammaktien (Stück) | 1,7                                             | -3,3                                            | -            |

|      |                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |       |      |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
|      |                                                                                                                                                                                                                        | Einstellung in die Gewinnrücklagen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -98,7 | -79,2 | 24,6 |
|      |                                                                                                                                                                                                                        | Konzerngewinn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 27,9  | 27,9  | 0,0  |
|      | Eine Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung | Seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der DVB Bank SE eingetreten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |       |      |
|      | Eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind                           | Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der DVB Bank SE eingetreten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |       |       |      |
| B.13 | Jüngste Entwicklungen                                                                                                                                                                                                  | Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der DVB Bank SE seit dem letzten veröffentlichten geprüften Konzernabschluss für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2012, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |       |       |      |
| B.14 | Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |       |      |
|      | Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe                                                                                                                                                   | Entfällt. Die DVB Bank SE ist die Muttergesellschaft des DVB Konzerns.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |       |      |
| B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin                                                                                                                                                                       | <p>Die DVB Bank SE ist ein Kreditinstitut und das Mutterunternehmen des DVB Bank Konzerns (Siehe Element B.5). Der DVB Bank Konzern ist ein Spezialfinanzierer für ausgewählte Segmente der globalen Transportbranche und Anbieter ausgewählter Verkehrsmarkt-bezogener Dienstleistungen. Er ist durch seine operativen Gesellschaften weltweit als Spezialfinanzierer im Verkehrsbereich tätig.</p> <p>Geschäftsbereiche des DVB Bank Konzerns sind:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Shipping Finance</li><li>- Offshore Finance</li><li>- Aviation Finance</li><li>- Land Transport Finance</li><li>- Investment Management</li><li>- Der Tätigkeitsbereich der Tochtergesellschaft ITF</li></ul> |       |       |      |

|             |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                 | <p>International Transport Finance Suisse AG ("ITF Suisse")</p> <p>Die Basis für die Tätigkeit des DVB Bank Konzerns wird durch die von ihm betriebenen Marktanalysen (<i>Asset &amp; Market Research</i>) gebildet. Das <i>Asset &amp; Market Research</i> befasst sich mit der Entwicklung der für die Tätigkeit des DVB Bank Konzerns relevanten Segmente des Verkehrsmarktes und der Marktentwicklung einzelner Anlagegegenstände, die der DVB Bank Konzern finanziert.</p>                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B.16</b> | <b>Beteiligung;<br/>Beherrschungsverhältnis</b> | Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK") hält derzeit über 95 % der Aktien der DVB Bank SE. und beherrscht damit die DVB Bank SE.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditratings<br/>Emittentin</b> der         | <p>Der DVB Bank SE wurde von Standard &amp; Poor's<sup>(1)(2)</sup> das Long-term Counterparty Credit Rating A+<sup>(3)</sup> und das Short-term Credit Rating A-1<sup>(3)</sup> (Ausblick stabil) verliehen.</p> <p>Im Rahmen des Ratings der Genossenschaftlichen FinanzGruppe hat Fitch Ratings Ltd.<sup>(2)(4)</sup> der DVB Bank SE das Long-term Issuer Default Rating A+<sup>(3)</sup> (Gruppenrating) und das Short-term Issuer Default Rating F1+<sup>(3)</sup> (Gruppenrating) verliehen. In diesem Rahmen hat Fitch Ratings Ltd. außerdem die Ratings für DVB's Debt Issuance Programme: LT Senior Unsecured A+<sup>(3)</sup> und ST Senior Unsecured F1+<sup>(3)</sup> verliehen.</p> |

<sup>(1)</sup> Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert.

<sup>(2)</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

<sup>(3)</sup> Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

<sup>(4)</sup> Fitch Ratings Ltd. hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

### Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt      |                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b> | <b>Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer (WKN)</b> | <p><b>Gattung</b></p> <p>Die Emittentin begibt unbesicherte nicht nachrangige Schuldverschreibungen.</p> <p>Emission von Serien</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden unter der Seriennummer 1, Tranchennummer 1 ausgegeben.</p> <p>Wertpapierkennnummer</p> <p>ISIN: XS1033457828</p> |

|     |                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                            | Common Code: 103345782<br>WKN A1YC32                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| C.2 | Währung der Wertpapieremission                                                                                                             | Die Schuldverschreibungen sind in Euro ("EUR") begeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit                                                                                                  | Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.8 | Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind, Rangfolge der Wertpapiere und Einschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte | <p><b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b></p> <p>Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Anleihebedingungen fällig sind.</p> <p><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten derselben Emittentin gleichrangig sind.</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen eine Rückzahlung zum Nennwert am 17. Februar 2021 ("Fälligkeitstag") vor.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen:</b></p> <p>Die Emittentin kann, nachdem sie ordnungsgemäß gekündigt hat, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen.</p> <p><b>Kündigung</b></p> <p>Die Emissions-Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, bei deren Vorliegen die Inhaber die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen können.</p> <p><b>Gläubigerversammlung</b></p> <p>Die Emissions-Bedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> <p><b>Vorlegungsfristen, Verjährung</b></p> <p>Die Rechte auf Zahlung von Kapital und Zinsen aus den Schuldverschreibungen unterliegen einer Verjährungsfrist von zwei Jahren. Die Verjährungsfrist beginnt mit Ablauf der Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen, die auf 10 Jahre verkürzt wird.</p> |
| C.9 | Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|     | <b>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite</b>           | <b>Zinssatz</b><br><br>Die Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom 17. Februar 2014 (einschließlich) an bis zum 17. Februar 2021 (ausschließlich), zu einem festen Zinssatz von 2,25 Prozent per annum, nachträglich zahlbar am 17. Februar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 17.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|             |                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                                                                                   | <p>Februar 2015.</p> <p><b>Rückzahlungsverfahren</b><br/>Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.</p> <p><b>Name des Vertreters der Inhaber</b></p> <p>Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.</p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht 2,35 %.</p> |
| <b>C.10</b> | Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|             | <b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>                                                                                  | Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>C.11</b> | <b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>                                                      | Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>C.21</b> | <b>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</b> | Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.                                                                                                                                                                                                                                                               |

#### Abschnitt D – Risiken

| Punkt      |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>D.2</b> | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin elgen sind</b> | <p><u><b>Branchenbezogene Risiken</b></u></p> <p><i>Risiken, die mit der Situation auf dem Verkehrsmarkt und der Konjunktur in Verbindung stehen</i><br/>Der Schwerpunkt der DVB liegt auf den internationalen Verkehrsmärkten. Zwar hält DVB ein diversifiziertes Darlehensportfolio; dieser Schwerpunkt kann jedoch zur Bildung von Klumpenrisiken führen. Wenn mehrere oder sämtliche Teilmärkte des Verkehrsmarktes gleichzeitig eine Krise durchlaufen, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Darlehensportfolio und somit auf die Finanz- und Ertragslage haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Wettbewerbssituation</i><br/>Im Hinblick auf ihre Finanzaktivitäten, finanzbezogenen Dienstleistungen und Leistungen bezüglich ergänzender Vermögensgegenstände steht die DVB mit einer Reihe unterschiedlicher Akteure im Wettbewerb.</p> <p>Die nachstehenden Faktoren könnten sich nachteilig auf die</p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Entwicklung der DVB auswirken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zunahme der Zahl der Banken, die im Markt für Verkehrsfinanzierung tätig sind, oder ihrer Bereitschaft zur Risikoübernahme;</li> <li>- Banken mit günstigerem Zugang zur Refinanzierung (auch mittels staatlicher Beihilfen) oder finanzstarke Organisationen entwickeln einen stärkeren Schwerpunkt auf dem Verkehrsmarkt; und</li> <li>- Gesellschaften, mit denen die DVB hinsichtlich ihres Leistungsangebots im Wettbewerb steht, weiten ihre Aktivitäten in Tätigkeitsbereiche der DVB aus.</li> </ul> <p>Wenn die Kunden der DVB keinen Zugang zu ausreichender Finanzierung haben, könnte dies zur Insolvenz dieser Kunden aufgrund von Zahlungsunfähigkeit führen.</p> <p><u>Risiken in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der DVB</u></p> <p><u>Abhängigkeit von der DZ BANK AG</u><br/> Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK") hält derzeit über 95 % der Aktien der DVB Bank SE. Im Rahmen der Geschäftsbeziehungen mit der DZ BANK und ihrer Tochtergesellschaften erhält die DVB Bank SE ihre Refinanzierung für das Darlehensgeschäft zum größten Teil von der DZ BANK. Wenn die DZ BANK nicht mehr bereit oder in der Lage ist, der DVB ausreichende Refinanzierung zu annehmbaren Bedingungen zur Verfügung zu stellen, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben und könnte sogar zu ihrer Zahlungsunfähigkeit führen.</p> <p><u>Risiken aufgrund von Ausfällen von Gegenparteien</u><br/> Die DVB ist weltweit in erster Linie als Darlehensgeber in Teilmärkten des Verkehrsmarktes tätig, die zyklisch, krisenanfällig und konjunkturabhängig sind. Die von der DVB angebotenen Finanzierungslösungen umfassen sowohl herkömmliche Darlehen als auch strukturierte Finanzierungslösungen, wie etwa Leasingfinanzierung und steuerbasierte Finanzierungsstrukturen.</p> <p>Im Falle einer Krise in einem Teilbereich des Verkehrsmarkts, für welche die DVB Finanzierungen bereitstellt, kann dies zu einem dauerhaften Ausfall von Darlehensnehmern und Verlusten bei dem Versuch der Realisierung von Sicherheiten führen und kann sich somit wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken. Dieses Risiko kann sich insbesondere infolge der Finanz- und Staatsschuldenkrise verwirklichen und praktisch alle Teilmärkte des Verkehrsmarktes betreffen.</p> <p><u>Risiken in Bezug auf Sicherheiten</u><br/> Die DVB gewährt Darlehen üblicherweise nur gegen eine Sicherheit an den finanzierten Vermögensgegenständen. Auf dieser Grundlage stellt die DVB auch Darlehen ohne Rückgriffsanspruch bereit, d.h. Darlehen, für die der Darlehensnehmer nicht persönlich haftet, sondern die nur durch gewisse Sicherheiten gesichert sind.</p> <p>Nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB können sich insbesondere dadurch ergeben, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Sicherheit nicht wirksam bestellt wurde oder in dem Rechtssystem, in dem sich der Vermögensgegenstand zum</li> </ul> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Zeitpunkt des Versuchs seiner Pfändung befindet, nicht anerkannt wird;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- es sich bei den von der DVB finanzierten Vermögensgegenständen hauptsächlich um bewegliche Sachen handelt, die häufig für den grenzüberschreitenden Transport verwendet werden, was zu Verzögerungen bei ihrer Pfändung und Verwertung oder sogar zur völligen Verhinderung der Verwertung führen kann; und</li> <li>- die Beurteilungen und Prognosen der DVB hinsichtlich des Werts der Sicherheit und ihrer voraussichtlichen Verwertbarkeit sich möglicherweise als unzutreffend erweisen, z.B. wegen rascher technologischer Innovationen, einer anhaltenden Krise des Verkehrsmarkts, einer Deflation oder infolge der Finanz- und Staatsschuldenkrise.</li> </ul> <p><i>Risiken aufgrund von Gesetzesverstößen durch Jointventures der DVB</i></p> <p>Die DVB ist an einer Reihe von Jointventures beteiligt, vor allem im Fondsgeschäft, aber in begrenztem Umfang auch im operativen Geschäft. Die DVB hat über diese Unternehmen nicht die gleiche Kontrolle wie über ihre Konzerngesellschaften; außerdem kann die DVB die Handlungen ihrer Jointventure-Partner nicht kontrollieren. Es ist auch möglich, dass es zu wesentlichen Meinungsverschiedenheiten zwischen der DVB und einem oder mehreren ihrer Jointventure-Partner kommt. Falls die Handlungen dieser Unternehmen oder der Jointventure-Partner der DVB gegen geltende Gesetze oder Bestimmungen verstoßen, könnte dies das Ansehen von DVB schädigen, zu Geldbußen oder sonstigen negativen Sanktionen führen und sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Refinanzierungsrisiken</i></p> <p>Die DVB hat sich auf die Finanzierung im Verkehrsmarkt spezialisiert. Weder die DVB Bank SE noch ein anderes DVB-Unternehmen ist im Einlagengeschäft für Privatkunden in einer Weise tätig, die wesentlich zur Refinanzierung des Darlehensgeschäfts beiträgt. Daher ist die DVB von anderen Quellen der Refinanzierung abhängig.</p> <p><i>Zinsrisiken</i></p> <p>Die DVB unterliegt insofern Zinsrisiken, als dass Aktiv- und Passivpositionen mit unterschiedlichen Laufzeiten hinsichtlich Höhe und Zinssatz nicht übereinstimmen.</p> <p>Sofern keine Zinsswap-Absicherungen erfolgen oder nicht zu annehmbaren Kosten zur Verfügung stehen, besteht das Risiko, dass die DVB höhere Zinsen für ihre langfristige Refinanzierung zu zahlen hätte, als sie durch ihr Darlehensgeschäft einnehmen kann, wenn sich die Entwicklung der Zinssätze als ungünstig erweist, oder dass (zumindest) ein Teil ihrer Zinsmarge durch eine solche Entwicklung aufgezehrt wird.</p> <p>Sollten die Kosten der Refinanzierung nach der Darlehensgewährung steigen, könnte sich dies nachteilig auf die Ertragslage der DVB auswirken. Diese Vorgänge könnten eine nachteilige Wirkung auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Währungsrisiken</i></p> <p>Währungsrisiken können u.a. auftreten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- bei der Refinanzierung in Euro von in US-Dollar gewährten</li> </ul> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Darlehen;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- hinsichtlich der Sicherheiten in den Fällen, in denen die Nennwährung des Darlehens von der Währung abweicht, in der die der DVB als Sicherheit zur Verfügung gestellten Vermögensgegenstände gehandelt werden; und/oder</li> <li>- im Hinblick auf in US-Dollar generierten Nettogewinn, da die Berichtswährung der DVB Bank SE auf Euro lautet.</li> </ul> <p>Aus aufsichtsrechtlicher Sicht hat die Gewährung von Darlehen in US-Dollar in Kombination mit der Kapitalbasis der DVB Bank SE in der Nennwährung Euro außerdem den Effekt, dass das Volumen der Darlehen, die durch haftendes Kapital gesichert werden, zunehmen wird, wenn der US-Dollar gegenüber dem Euro im Wert steigt (bei Gleichbleiben aller anderen Bedingungen), was die Inanspruchnahme einer höheren Menge an Eigenkapital notwendig macht. Sollte der US-Dollar erheblich im Wert steigen, könnte dies letzten Endes eine Kapitalerhöhung erforderlich machen und/oder die Fähigkeit der DVB einschränken, neue Finanzierungsgeschäfte einzugehen.</p> <p>Sollten sich diese verschiedenen Währungsrisiken manifestieren, insbesondere wenn die Absicherung seitens der DVB nicht zum Schutz vor Kursschwankungen ausreicht, könnte sich dies nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Marktpreisrisiken und Gegenparteirisiken</i><br/> Die DVB ist Marktpreisrisiken und Gegenparteirisiken hinsichtlich der von ihr gehaltenen Finanzierungsinstrumente ausgesetzt. Falls es ihr nicht gelingt, diese Risiken durch das Eingehen risikoverringender Geschäfte zu minimieren, oder falls eine Gegenpartei eines von der DVB gehaltenen Finanzinstruments ausfällt, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Finanz- und Ertragslage haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Nutzung des fortgeschrittenen auf internen Ratings basierenden Ansatzes "Advanced Internal-Ratings-Based Approach"</i><br/> In den Bereichen Shipping Finance, Aviation Finance und Land Transport Finance nutzt die DVB Bank SE den fortgeschrittenen auf internen Ratings basierenden Ansatz ("Advanced Internal-Ratings-Based Approach") zur Bestimmung des für die Sicherung von Kreditengagements erforderlichen Eigenkapitals. Sollten die tatsächlichen Kreditausfälle über den voraussichtlichen Kreditausfällen liegen, die entsprechend dieses Modells ermittelt wurden, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Liquiditätsrisiken</i><br/> Die DVB ist dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, laufenden oder künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht rechtzeitig nachkommen zu können. Wenn die DVB aufgrund eines Mangels an Liquidität nicht in der Lage wäre, ihren Zahlungsverpflichtungen (ganz oder teilweise oder nicht rechtzeitig) nachzukommen, könnte dies zu Schadensersatzforderungen gegenüber der DVB, aufsichtsrechtlichen Maßnahmen und früher oder später der Einleitung eines Insolvenzverfahrens führen. Schwierigkeiten dieser Art können auch durch Umstände ausgelöst werden, die nicht im Zusammenhang mit dem Geschäft der DVB stehen und sich ihrer Kontrolle entziehen. Wenn sich das Liquiditätsrisiko verwirklicht, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Risiken aus der Änderung aufsichtsrechtlicher Vorschriften</i></p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Die DVB Bank SE unterliegt intensiver Überwachung durch die Bankenaufsicht und die Zentralbanken in Deutschland, auf europäischer Ebene und in anderen Rechtssystemen, in denen die Bank tätig ist. Unter anderem verlangen die bankaufsichtsrechtlichen Bestimmungen, dass die DVB Bank SE Mindestkapitalanforderungen erfüllt. Der aufsichtsrechtliche Rahmen unterliegt ständigen Entwicklungen und Veränderungen, nicht nur auf nationaler, sondern auch auf europäischer und internationaler Ebene.</p> <p>So hat beispielsweise der Ausschuss für Bankenaufsicht bei der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich im Dezember 2010 Empfehlungen für die Mitgliedstaaten herausgegeben (Basel III: Ein globaler Regulierungsrahmen für widerstandsfähigere Banken und Bankensysteme, die <b>Basel III-Kapitalregeln</b>), die striktere Kapitalanforderungen vorsehen, welche die Europäische Union im Rahmen von Änderungen an der EU-Richtlinie über Eigenkapitalanforderungen und des Erlasses einer neuen Verordnung über Eigenkapitalanforderungen (das <b>CRD IV-Paket</b>) umsetzen wird. Weitere Veränderungen hinsichtlich der Kapitalanforderungen und der Verwendung von Kapitalpuffern können dazu führen, dass die DVB Bank SE zusätzliches Eigenkapital aufnehmen oder ihr Geschäft einschränken muss. Außerdem kann die Einhaltung geänderter oder neuer Bestimmungen zu einem Anstieg der Verwaltungsaufwendungen (einschließlich der Aufwendungen für die Beibehaltung der durch die Bestimmungen geforderten Kapitalressourcen) und infolgedessen zu höheren Kostenquoten für die DVB führen. Außerdem wird das CRD IV Paket voraussichtlich dazu führen, dass Forderungen innerhalb der Gruppe in größerem Ausmaß als bisher bei der Beurteilung der Frage berücksichtigt werden müssen, ob Kreditobergrenzen ausgeschöpft sind. Dies hätte zur Folge, dass die DVB Bank SE die Finanzierung ihrer Tochtergesellschaften umstrukturieren müsste und könnte die Geschäftstätigkeit der Tochtergesellschaften wesentlich beeinflussen und beeinträchtigen.</p> <p>Neue aufsichtsrechtliche Anforderungen und insbesondere deren eventuelle Nichteinhaltung durch die DVB könnten sich wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Risiken bei Überschreitung der Großkreditgrenze durch die DVB in ihrem Bankgeschäft</i></p> <p>Am 26. Juli 2012 meldete die DVB Bank SE der BaFin eine Überschreitung der Großkreditgrenze für das Anlagebuch im Hinblick auf die Beteiligung der DVB Bank SE an der DVB Merchant Bank (Asia) Ltd., Singapur. Die Überschreitung wurde durch eine Gesetzesänderung verursacht, gemäß der Beteiligungen an Tochterunternehmen bei der Bestimmung des Erreichens der Großkreditgrenze zu berücksichtigen sind. Da die Beteiligung der DVB Bank SE an der DVB Merchant Bank (Asia) Ltd überwiegend in US-Dollar und zu einem kleinen Teil in Singapur-Dollar denominiert ist, haben insbesondere Kursschwankungen (vor allem zwischen US-Dollar und Euro) Einfluss darauf, ob und in welchem Umfang ein Verstoß gegen die Großkreditgrenze eintritt. Die DVB steht diesbezüglich in Kontakt mit der BaFin und sichert den Betrag, um den die Grenze überschritten wird, gleichmäßig sowohl mit Kern- als auch mit Ergänzungskapital.</p> <p>Die Überschreitung der Großkreditgrenze für das Anlagebuch-Geschäft könnte zu höheren Eigenkapitalanforderungen sowie zu aufsichtsrechtlichen Sanktionen führen. Außerdem könnte die DVB im Rahmen des CRD IV-Pakets allgemein strengeren Regeln hinsichtlich Großkreditgrenzen unterworfen werden. Dies könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft und die Finanz- und</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Die DVB könnte sich aufsichtsrechtlichen Maßnahmen und/oder weiteren Kosten im Zusammenhang mit einer ICAAP-Prüfung gegenüber sehen.</i></p> <p>Im November und Dezember 2011 wurde die DVB auf Anweisung der BaFin seitens der Bundesbank einer Prüfung im Rahmen des Internen Kapitaladäquanzverfahrens (Internal Capital Adequacy Assessment Procedure, ICAAP) unterzogen. Schwerpunkt der ICAAP-Prüfung waren Ansätze und Werkzeuge für Risikomanagement und -messung. Die Prüfung ergab eine Reihe von Erkenntnissen, von denen einige noch nicht vollständig behoben worden sind. Bis zur vollständigen Behebung aller festgestellten Probleme bildet die DVB einen Kapitalpuffer für potentiell höhere künftige Risikokapitalanforderungen. Unerwartete Schwierigkeiten bei der Bearbeitung von Ergebnissen der ICAAP-Prüfung, die noch nicht vollständig behoben worden sind, oder aufgrund von Problemen, die möglicherweise nicht zur Zufriedenheit der Aufsichtsbehörden behoben werden können, könnten sich in weiteren Kosten niederschlagen und/oder sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, die Finanz- oder die Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Operationelle Risiken</i></p> <p>Als Teil ihrer üblichen Geschäftstätigkeiten führt die DVB eine große Zahl komplexer Transaktionen in zahlreichen Rechtssystemen durch und ist dadurch verschiedenen operationellen Risiken ausgesetzt. Diese Risiken bestehen insbesondere in der Möglichkeit ungenügender oder fehlerhafter interner und externer Arbeitsprozesse und -systeme, aufsichtsrechtlicher Probleme, menschlichen Versagens und bewusster Gesetzesverstöße wie etwa Betrug. Solche Vorgänge können erhebliche Verluste verursachen und den Ruf schädigen. Wenn sich eines oder mehrere der beschriebenen Risiken verwirklicht, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund komplexer Finanzierungstransaktionen</i></p> <p>Die DVB hat sich auf die großvolumige Finanzierung für den internationalen Verkehrsmarkt spezialisiert. Darlehensverträge und Sicherheitendokumente in diesem Finanzierungssegment unterliegen häufig ausländischem Recht und sind manchmal hoch komplex. Es ist nicht auszuschließen, dass die DVB aufgrund der Komplexität der Finanzierungsgeschäfte bestimmte Maßnahmen ergreift oder unterlässt und dass dies möglicherweise nachteilige Auswirkungen auf die Lage der DVB hat und ihr Ausfallrisiko dauerhaft erhöht. Solche Fehleinschätzungen bei der Gefährdungsabschätzung können wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund von Finanzierungsstrukturen, bei denen die DVB den mobilen Vermögensgegenstand hält</i></p> <p>Die DVB bietet ihren Kunden auch Finanzierungslösungen an, bei denen DVB-Unternehmen selbst den Vermögensgegenstand erwerben, auf den der Darlehensnehmer der DVB abzielt. Im Rahmen dieser Gestaltungen übernimmt die DVB das Wertrisiko des jeweiligen Vermögensgegenstandes. Wenn die Bewertungen der DVB der gegenwärtigen und künftigen Nutzbarkeit und des Werts solcher Vermögensgegenstände sich als unzutreffend erweisen, hätte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB.</p> <p><i>Risiken aus dem Investment-Management</i></p> <p>Die DVB ist auch auf dem Markt für geschlossene Fonds tätig. Im Zusammenhang mit von der DVB aufgelegten geschlossenen Fonds</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>setzt sich die DVB auch einem wesentlichen Eigenkapitalrisiko aus.</p> <p>Soweit die DVB solche geschlossenen Fonds finanziert oder eine Beteiligung daran erwirbt, trägt sie auch das mit dem Investitionsobjekt verbundene Risiko. Wenn die Bewertungen der gegenwärtigen und künftigen Nutzbarkeit und des Werts derselben sich als unzutreffend erweisen, hätte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB.</p> <p>Außerdem erbringt die Gruppe als Dienstleister insbesondere Beratungsdienstleistungen hinsichtlich des Erwerbs von Vermögensgegenständen über geschlossene Fonds sowie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung solcher Vermögensgegenstände. Sollten Mitarbeiter der DVB ihre Pflichten bei der Erbringung dieser Dienstleistungen verletzen, kann dies nachteilige Folgen für die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Erweiterung des Dienstleistungsangebots durch DVB</i></p> <p>Die DVB hat expandiert hin zu ergänzenden Dienstleistungen hinsichtlich Vermögensgegenständen und zusätzlichen Finanzierungsleistungen wie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Aufbringung von Eigenkapital und der Aufnahme von Schulden durch die öffentliche Hand. Es besteht die Möglichkeit, dass die Erweiterung des Leistungsangebots der DVB über ihre früheren Kernkompetenzen hinaus hin zu diesen Dienstleistungen sich als nicht so erfolgreich wie erwartet erweist. Sollte dieser Ausbau der Geschäftstätigkeiten der Gruppe nicht erfolgreich sein, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p>In ihrer Abteilung Anlagenmanagement sowie im Zusammenhang mit ihren ergänzenden Dienstleistungen hinsichtlich Vermögensgegenständen schließt die DVB auch Verträge über die Lieferung von Vermögensgegenständen ab. Sollte sie nicht in der Lage sein, den Verpflichtungen aus solchen Verträgen nachzukommen, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Steuerbezogene Risiken</i></p> <p>Die letzte Betriebsprüfung bei der DVB Bank SE betraf Zeiträume bis zum 31. Dezember 2009. Die Gesellschaft ist überzeugt, dass die für den geprüften Zeitraum und darauffolgende Jahre abgegebenen Steuererklärungen im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Bestimmungen standen, auch hinsichtlich der Hinzurechnungsbesteuerung von Einzelgesellschaften. Es ist nicht auszuschließen, dass die aktuelle bzw. künftige Betriebsprüfungen möglicherweise zu zusätzlichen Steuerforderungen führen. Dies könnte eine nachteilige Wirkung auf die Finanz- und Ertragslage der DVB Bank SE haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Führungskräften und Finanzierungsspezialisten</i></p> <p>Der Erfolg der DVB bei ihren Kunden hängt im Wesentlichen von der Tätigkeit sowohl ihrer Vorstandsmitglieder als auch ihrer auf die Verkehrsbranche spezialisierten Finanzierungsspezialisten ab. Sollten ein oder mehrere Vorstandsmitglieder und/oder Finanzierungsspezialisten die DVB verlassen, könnte dies eine nachteilige Wirkung auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit der Nutzung von IT-Systemen, deren Funktionalität durch interne oder externe Faktoren beeinträchtigt werden kann.</i></p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Die Geschäftstätigkeit der DVB hängt in erheblichem Umfang von Informationstechnologiesystemen (<b>IT-Systemen</b>), modernen Kommunikationsmedien und sonstigen technischen Systemen ab. Der komplette oder teilweise Ausfall von IT-Systemen kann zu einer erheblichen Unterbrechung der Betriebsabläufe, der zeitweiligen Einstellung des Geschäftsbetriebs, Schadenersatzansprüchen und dem Verlust von Kunden führen. Wenn die DVB nicht in der Lage ist, die erforderlichen Anpassungen und Aktualisierungen ihrer IT-Systeme vorzunehmen, kann dies außerdem zu Unterbrechungen von Geschäftstransaktionen, fehlerhaften Datenbeständen, Berechnungen, die die Anforderung der bankaufsichtsrechtlichen Bestimmungen nicht erfüllen, sowie anderen Unterbrechungen und Risiken, die nicht im Einzelnen vorhergesagt werden können, führen. Wenn sich eines oder mehrere der beschriebenen Risiken verwirklicht, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft und die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> <p><i>Abhängigkeit von der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung</i><br/> Die Nachfrage nach den Dienstleistungen der DVB hängt in erheblichem Umfang von der Investmenttätigkeit auf den Schiffs-, Flugzeug- und Landverkehrsmärkten ab. Die Finanz- und Staatsschuldenkrise und die folgende Wirtschaftskrise haben zu einer Verringerung dieser Tätigkeit geführt. Wenn diese Krise anhält oder sich sogar verschlimmert, könnte auch die sich daraus ergebende Unsicherheit der Marktteilnehmer hinsichtlich des gesamten künftigen wirtschaftlichen Umfelds einen anhaltenden nachteiligen Effekt auf das Geschäft der DVB haben. Die derzeitige sowie eine weitere Verringerung der Wirtschaftstätigkeit im Allgemeinen und insbesondere in den für die DVB relevanten Teilbereichen des Verkehrsmarkts könnte sich wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Zusammenbruch der Eurozone</i><br/> Die jüngsten Entwicklungen in der Eurozone haben die weltweite Finanz- und Staatsschuldenkrise und die folgende Wirtschaftskrise verschärft. Es ist wahrscheinlich, dass die negative Wirkung auf die Finanzmärkte andauern wird. Wenn diese Krise nicht gelöst wird, besteht die Möglichkeit, dass ein oder mehrere Länder möglicherweise ausfallen und/oder die Europäische Währungsunion verlassen und ihre eigene nationale Währung wieder einführen, oder dass die Europäische Währungsunion zusammenbricht. In diesem Fall ist es wahrscheinlich, dass es zu deutlichen, umfassenden und allgemeinen Marktverschiebungen kommen würde, mit unvorhersehbaren und massiven nachteiligen Auswirkungen auf das Geschäft, die Ertrags- und Finanzlage der DVB.</p> <p><i>Finanzmarkturbulenzen, das Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe</i><br/> Finanzmarkturbulenzen, das Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Instrumente auswirken kann.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit dem Erlass einer künftigen Abwicklungsregelung und "Bail-in"-Regeln für Kreditinstitute</i><br/> In Zukunft könnten Instrumente der Krisenmanagementrichtlinie und ihrer Umsetzung in deutsches Recht unterliegen. Die Rechtsvorschriften und/oder aufsichtsrechtlichen Maßnahmen für die Umstrukturierung und Abwicklung von Kreditinstituten (einschließlich eines "Bail-in"), die im aktuellen Entwurf der Richtlinie vorgesehen sind, berühren möglicherweise schwerwiegend die Rechte der Gläubiger und haben nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                   | <p>Instrumente auch vor Nichttragfähigkeit oder Abwicklung.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit einer neuen Bankenabgabe</i><br/> Die DVB unterliegt der deutschen Bankenabgabe, die Anfang 2011 eingeführt wurde. Im Rahmen der vorgeschlagenen Krisenmanagementrichtlinie soll jeder Mitgliedstaat der Europäischen Union Finanzierungsarrangements treffen, deren Mittel aus Beiträgen von Kreditinstituten und Investmentfirmen stammen. Diese Beiträge sollen mindestens jährlich erhoben werden, um eine bestimmte angestrebte Finanzausstattung zu erreichen. Wenn die erhobenen Mittel nicht ausreichen, um mit der Abwicklung eines Kreditinstituts oder einer Investmentfirma umzugehen, können weitere Beiträge von Kreditinstituten und Investmentfirmen erhoben werden, auch von der DVB. Wenn die Krisenmanagementrichtlinie in ihrer derzeitigen Entwurfsfassung in deutsches Recht umgesetzt wird, könnten wir ab 2015 weiteren Beiträgen und höheren Bankenabgaben unterliegen, die sich wesentlich nachteilig auf unser Geschäft, unsere Finanz- oder Ertragslage auswirken könnten.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| D.3 | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b> | <p>Anleger, die sich für eine Anlage in den Instrumenten entscheiden, sind bestimmten Risiken ausgesetzt, die je nach Ausgestaltung der verschiedenen Arten von Instrumenten unterschiedlich ausfallen. Die folgende Zusammenfassung enthält eine Beschreibung bestimmter mit den Instrumenten verbundener Risiken.</p> <p><i>Marktpreisrisiken</i><br/> Der Marktwert der Instrumente hängt von der Bonität der Emittentin sowie einer Reihe weiterer Faktoren ab, und zwar insbesondere dem Wert der jeweiligen Referenzvermögenswerte bzw. Indizes sowie den Aussichten, den Marktzinssätzen und -renditen und der verbleibenden Zeit bis zum Fälligkeitstag der Instrumente.</p> <p><i>Währungsrisiken</i><br/> Anleger, die an einer Investition in die Instrumente interessiert sind, sollten sich darüber bewusst sein, dass die Investition in die Instrumente mit Wechselkursrisiken verbunden sein kann, und sollten daher prüfen, ob eine solche Anlage in Anbetracht ihrer individuellen Situation angebracht ist.</p> <p><i>Liquiditätsrisiken</i><br/> Bei den Instrumenten handelt es sich um neue Wertpapiere, die möglicherweise nicht weit verbreitet sind und für die noch kein aktiver Handelsmarkt besteht. Es ist nicht garantiert, dass sich ein liquider Handelsmarkt für die Instrumente entwickeln wird. Unter Umständen kann ein Inhaber der Instrumente vor Endfälligkeit nur mit einem Abschlag vom Ausgabepreis bzw. dem von ihm gezahlten Kaufpreis verkaufen. Dieser Abschlag könnte erheblich sein.</p> <p><i>Eignung</i><br/> Zukünftige Anleger sollten ermitteln, ob eine Anlage in die Instrumente ihren jeweiligen Umständen angemessen ist und sie sollten ihre Rechts-, Unternehmens- und Steuerberater zu Rate ziehen, um die Folgen einer Anlage in die Instrumente zu bestimmen und zu Ihrer eigenen Beurteilung der Anlage zu gelangen.</p> <p><i>Foreign Account Tax Compliance Act</i><br/> Zahlungen auf die Instrumente unterliegen möglicherweise der US-Quellensteuer, die gemäß einer in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils geltenden Fassung ("Code") beschriebenen Vereinbarung oder anderweitig gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code (oder gemäß sonstigen Regelungen im Rahmen dieser Vorschriften oder deren offiziellen Auslegungen) oder gemäß einer Vereinbarung zwischen den</p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Regierungen der Vereinigten Staaten und anderen Rechtssystemen, die deren Umsetzung erleichtert (oder Gesetzen, die solche Vereinbarungen zwischen Regierungen umsetzen), erhoben wird. Aufgrund einer solchen Einbehaltung muss weder die DVB noch eine andere Partei zusätzliche Beträge zahlen.</p> <p><i>Schuldverschreibungen, die mit einem beträchtlichen Ausgabeauf- oder Abschlag ausgegeben wurden</i><br/>Der Marktwert von Wertpapieren, die mit einem beträchtlichen Ausgabeauf- oder abschlag zu ihrem Nennbetrag ausgegeben wurden, neigt dazu im Verhältnis zu allgemeinen Veränderungen von Zinssätzen stärker zu schwanken, als dies Preise für konventionelle festverzinsliche Wertpapiere tun.</p> <p><i>Vorzeitige Rückzahlung</i><br/>Die Schuldverschreibungen könnten aus steuerlichen Gründen ablösbar sein. Nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung ist die Wiederanlage der Rückzahlungserlöse in vergleichbare Wertpapiere mit einem Effektivzins, der dem der Schuldverschreibungen entspricht, vielleicht nicht möglich.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit festverzinslichen Schuldverschreibungen</i><br/>Anleger, die festverzinsliche Schuldverschreibungen halten, sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen sich infolge einer Veränderung der Marktzinsen reduziert.</p> <p><i>Risiken in Verbindung mit der Anwendung des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i><br/>Die Endgültigen Bedingungen können in Bezug auf eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen vorsehen, dass die Gläubiger dieser Tranche Änderungen der Emissionsbedingungen durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen zustimmen können. Für den Fall, dass diese Bestimmungen anwendbar sind, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und gegen seinen Willen Rechte gegenüber der Emittentin zu verlieren, falls die anderen Gläubiger in Bezug auf diese Tranche von Schuldverschreibungen Änderungen der Emissionsbedingungen durch Mehrheitsbeschluss zustimmen.</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Abschnitt E – Angebot

| Punkt |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b  | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen | Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen dient allgemeinen Finanzierungszwecken.                                                                                              |
| E.3   | Beschreibung der Angebots-konditionen                                                                                                               | Ausgabepreis ist 99,36 %.                                                                                                                                                                      |
| E.4   | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch                                                                                  | Nicht anwendbar. Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte vor, die einen Einfluss auf die |

|            |                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <b> kollidierenden Interessen</b>                                                                       | Schuldverschreibungen haben könnten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>E.7</b> | <b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden</b> | Entfällt. Die Emittentin wird den Anleihegläubigern in Verbindung mit den Schuldverschreibungen keine Kosten, Ausgaben oder Steuern direkt in Rechnung stellen. Anleihegläubiger müssen sich aber über etwaige Kosten, Ausgaben oder Steuern in Verbindung mit den Schuldverschreibungen informieren, die generell in ihrem jeweiligen Herkunftsstaat anfallen, einschließlich etwaiger Gebühren, die ihre eigenen Depotbanken für den Erwerb oder das Halten von Wertpapieren berechnen. |