

In case of Notes listed on the official list and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of DVB Bank SE ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com)).

24 February 2017  
24. Februar 2017

**FINAL TERMS  
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**EUR 200,000,000 Floating Rate Notes due 10 February 2020 (Tranche 2)**

**to be consolidated, form a single series with and increase the aggregate principal amount of the EUR 300,000,000 Floating Rate Notes due 10 February 2020 issued on 9 February 2017 (Tranche 1) to a total aggregate principal amount of EUR 500,000,000**

(the "Notes" or, the "Instruments")

issued pursuant to the

**EUR 200.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 10. Februar 2020 (Tranche 2),**

**die mit den am 9. Februar 2017 emittierten EUR 300.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 10. Februar 2020 (Tranche 1) zusammengeführt werden, eine einheitliche Serie bilden und deren Gesamtnennbetrag auf EUR 500.000.000 erhöhen**

(die "**Schuldverschreibungen**" oder, die "**Instrumente**")

begeben aufgrund des

**€20,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

of / der

**DVB Bank SE**

dated 2 May 2016  
vom 2. Mai 2016

Issue Price: 100.298 per cent plus accrued interest in the amount of EUR 60,377.78 for 19 days for the period from and including 9 February 2017 to but excluding 28 February 2017

*Ausgabepreis: 100,298 % zuzüglich Stückzinsen für 19 Tage für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 (einschließlich) bis zum 28. Februar 2017 (ausschließlich) in Höhe von EUR 60.377,78*

Issue Date: 28 February 2017  
Tag der Begebung: 28. Februar 2017

This document constitutes the Final Terms in relation to the Tranche of Notes referred to above for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended, including by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "**Prospectus Directive**"). These Final Terms must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus for the €20,000,000,000 Debt Issuance Programme of DVB Bank SE dated 2 May 2016 and the supplements dated 19 May 2016, 16 August 2016, 7 October 2016 and 16 November 2016 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. An issue-specific summary of the Instruments is annexed to these Final Terms.

*Dieses Dokument bildet die endgültigen Bedingungen unter dem obigen Programm für die oben genannten Tranche von Schuldverschreibungen im Sinne des Art. 5.4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie geändert, einschließlich durch Richtlinie 2010/73/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 (die "**Prospektrichtlinie**"). Diese endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 2. Mai 2016 für das €20.000.000.000 Debt Issuance Programm der DVB Bank SE und den von der Emittentin zu diesem Prospekt angefertigten Nachträgen vom 19. Mai 2016, 16. August 2016, 7. Oktober 2016 und 16. November 2016 (zusammen der "**Debt Issuance Programme Prospekt**" oder der "**Prospekt**") gelesen werden. Für die Begriffe, die in 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. Eine emissionspezifische Zusammenfassung der Instrumente ist diesen endgültigen Bedingungen angefügt.*

## **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 Original Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus as Option II. Capitalised terms, when used in these Final Terms, shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Original-Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als Option II im Debt Issuance Programme Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Original-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 paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Original Terms and Conditions. *Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Original-Emissionsbedingungen.*

The blanks in the provisions of the Original Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Original Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Original 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 Original Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Original-Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Original-Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Original-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 Original-Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

**Instruments issued**  
**Emittierte Instrumente**

- x 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)*  
x 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                        | euro (" <b>EUR</b> ")      |
| <i>Festgelegte Währung</i>                | <i>Euro ("<b>EUR</b>")</i> |
| Aggregate Principal Amount                | EUR 200,000,000            |
| <i>Gesamtnennbetrag</i>                   | <i>EUR 200.000.000</i>     |
| Specified Denomination                    | EUR 100,000                |
| <i>Stückelung</i>                         | <i>EUR 100.000</i>         |
| Number of Instruments to be issued        | 2,000                      |
| <i>Zahl der auszugebenden Instrumente</i> | <i>2.000</i>               |

New Global Note Yes  
*New Global Note* Ja

Classical Global Note No  
*Classical Global Note* Nein

**C Rules**

***C Rules***

Permanent Global Note Pfandbrief  
*Dauerglobalurkunde*

x

**D Rules**

***D Rules***

Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde*

**Neither D Rules nor C Rules**

***Weder D Rules noch C Rules***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Certain Definitions**  
***Definitionen***

Clearing System  
*Clearing System*

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")  
Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn

x Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")  
42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg

- x 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)**

- x Unsubordinated  
*Nicht nachrangig*

Subordinated  
 Nachrangig

**INTEREST (§ 3)**

**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Note**

**Festverzinsliche Schuldverschreibung**

Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*

Rate of Interest

*Zinssatz*

Interest Commencement Date

*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s)

*Festzinstermin(e)*

First Interest Payment Date

*Erster Zinszahlungstag*

Initial Broken Amount(s) (per denomination)

*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*

*(für jeden Nennbetrag)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date

*Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag*

*vorangeht*

Final Broken Amount(s) (per denomination)

*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*

*(für jeden Nennbetrag)*

**Adjustment**

Yes

**Anpassung**

Ja

x **Floating Rate Instruments**

**Variabel verzinsliche Instruments**

Interest Payment Dates

Quarterly in arrears on  
 10 February, 10 May, 10 August and

10 November in each year;

commencing on 10 May 2017

(long first coupon)

*Zinszahlungstage*

*Vierteljährlich nachträglich am 10. Februar,*

*10. Mai, 10. August und 10. November eines*

*jeden Jahres;*

*erstmals am 10. Mai 2017*

*(langer erster Kupon)*

9 February 2017

9. Februar 2017

Interest Commencement Date

*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates

Interest Payment Dates

*Festgelegte Zinszahlungstage*

*Zinszahlungstage*

Specified Interest Period(s)

3 months

*Festgelegte Zinsperiode(n)*

3 Monate

**Business Day Convention**

**Geschäftstagskonvention**

- x 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*

## Rate of Interest

### Zinssatz

- x Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
- x EURIBOR (*Brussels time/TARGET Business Day/ EURIBOR panel/ Interbank Market of the Euro-Zone) EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/ TARGET Business Day/ EURIBOR Panel/Interbankmarkt in der Euro-Zone)*  
 Screen page Reuters page EURIBOR01  
*Bildschirmseite Reuters Seite EURIBOR01*  
 EURO-LIBOR (London time/  
 TARGET Business Day/City of  
 London/  
 London Office/London Interbank  
 Market)  
 EURO-LIBOR (*Londoner Ortszeit/ TARGET Geschäftstag/City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankmarkt*)  
 Screen page  
*Bildschirmseite*  
 LIBOR (*London time/London Business Day/City of London/ London Office/London Interbank Market*)  
 LIBOR (*Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankmarkt*)  
 Screen page  
*Bildschirmseite*  
 Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*  
 Screen page(s)  
*Bildschirmseite(n)*
- Margin 0.90 per cent per annum  
*Marge 0,90 % per annum*
- x plus  
*Plus*  
 minus  
*minus*
- Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*
- x second Business Day prior to  
 commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*  
 other (specify)  
*sonstige (angeben)*
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify)  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*

## Day Count Fraction

### Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
 Determination Date(s)

- Feststellungstag(e)*  
 Actual 365 or Actual/Actual (ISDA)  
 Actual/365 (*Fixed*)  
 x Actual/360  
 30/360 or 360/360 (*Bond Basis*)  
 30E/360 (*Eurobond Basis*)

**PAYMENTS (§ 4)**

**ZÄHLUNGEN (§ 4)**

**Relevant Financial Centre(s)**

**Relevante(s) Finanzzentren/-zentrum**

Clearing System and TARGET2

Clearing System und TARGET2

**REDEMPTION (§ 5)**

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date

*Fälligkeitstag*

- x Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat*

February 2020

*Februar 2020*

**Early Redemption at the Option of the Issuer**

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

No

*Nein*

Minimum Redemption Amount  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

Call Redemption Date(s)  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*

Call Redemption Amount(s)  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

Minimum Notice to Holders  
*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders  
*Höchstkündigungsfrist*

**FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT (§ 6)**

**EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**

Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
 Trust & Securities Services  
 Taunusanlage 12  
 60325 Frankfurt am Main  
 Germany/*Deutschland*

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*  
 Required location of Calculation Agent (specify)  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

Fiscal Agent  
 Emissionsstelle  
 Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

- x Paying Agents  
*Zahlstellen*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
 Trust & Securities Services  
 Taunusanlage 12  
 60325 Frankfurt am Main  
 Germany/*Deutschland*

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
 2, Boulevard Konrad Adenauer  
 1115 Luxembourg  
 Luxembourg/*Luxemburg*

Additional Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

## NOTICES (§ 12)

### MITTEILUNGEN (§ 12)

#### Place and medium of publication

#### Ort und Medium der Bekanntmachung

- x Clearing System  
*Clearing System*
- x Luxembourg Stock Exchange's website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))  
*Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))*
- Issuer's website ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com))  
*Internetseite der Emittentin ([www.dvbbank.com](http://www.dvbbank.com))*

## Amendments of the Terms and Conditions (§ 13)

### Änderung der Anleihebedingungen (§ 13)

- x 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*

## 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*

- x not applicable  
*nicht anwendbar*

### Use of Proceeds and Reasons for the offer

#### Verwendung der Emissionserlöse und Gründe für das Angebot

not applicable  
*nicht anwendbar*

Estimated net proceeds  
*Geschätzter Nettoemissionserlös*

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

## Securities Identification Numbers

### Wertpapierkennnummern

ISIN

XS1571983359 (temporary ISIN),  
to be fungible with  
XS1562586955 approximately 40  
days after the Issue Date (upon  
the Temporary Global Note being  
exchanged for the Permanent  
Global Note and following such  
exchange the Notes will have the  
same ISIN as Tranche 1  
(XS1562586955))  
XS1571983359 (vorläufige ISIN),  
wird nach etwa 40 Tagen ab dem  
Tag der Begebung ersetzt durch  
XS1562586955 (nach Austausch  
der vorläufigen Globalurkunde in  
eine Dauerglobalurkunde wird die  
Schuldverschreibung dieselbe  
ISIN wie Tranche 1  
(XS1562586955) tragen)

ISIN

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Common Code                                                         | 157198335 (temporary Common Code), to be fungible with 156258695 approximately 40 days after the Issue Date (upon the Temporary Global Note being exchanged for the Permanent Global Note and following such exchange the Notes will have the same Common Code as Tranche 1 (156258695))                                                                                                                                                                                         |
| <i>Common Code</i>                                                  | <i>157198335 (vorläufiger Common Code), wird nach etwa 40 Tagen ab dem Tag der Begebung ersetzt durch 156258695 (nach Austausch der vorläufigen Globalurkunde in eine Dauerglobalurkunde wird die Schuldverschreibung denselben Common Code wie Tranche 1 (156258695) tragen)</i>                                                                                                                                                                                                |
| German Securities Code (WKN)                                        | A2DAJQ (temporary WKN), to be fungible with A2DAFD approximately 40 days after the Issue Date (upon the Temporary Global Note being exchanged for the Permanent Global Note and following such exchange the Notes will have the same WKN as Tranche 1 (A2DAFD))                                                                                                                                                                                                                  |
| <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>                                   | <i>A2DAJQ (vorläufige WKN), wird nach etwa 40 Tagen ab dem Tag der Begebung ersetzt durch A2DAFD (nach Austausch der vorläufigen Globalurkunde in eine Dauerglobalurkunde wird die Schuldverschreibung dieselbe WKN wie Tranche 1 (A2DAFD) tragen)</i>                                                                                                                                                                                                                           |
| Any other securities number<br><i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Eurosystem Eligibility                                              | Yes<br>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. |

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** not applicable  
**Rendite** nicht anwendbar

**Historic Interest Rates** not applicable  
**Zinssätze der Vergangenheit** nicht anwendbar

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

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

- ☐ C Rules  
*C Rules*
- ☒ D Rules  
*D Rules*
- ☐ Neither C Rules nor D Rules  
*Weder C Rules noch D Rules*

**Conditions to which the offer is subject** not applicable  
**Bedingungen, denen das Angebot unterliegt** nicht anwendbar

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

- ☐ Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
  - ☒ Syndicated  
*Syndiziert*
- Date of Subscription Agreement 24 February 2017  
 Datum des Übernahmevertrages 24. Februar 2017

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

Dealer/Management Group (specify name(s) and address(es))  
 Platzeur/Bankenconsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben) Bayerische Landesbank  
 Brienner Straße 18  
 80333 Munich/München

Germany/Deutschland

DZ BANK AG Deutsche  
Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland

- x Firm commitment  
*Feste Zusage*  
No firm commitment/bestefforts arrangements  
*Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Consent to use the Prospectus**

*Einwilligung zur Nutzung des Prospekts*

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent).  
Such general consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial  
intermediaries is given in relation to Germany and Luxembourg.  
The Offer Period commences on 24 February 2017 and ends on 28 February 2017.

*Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle  
Zustimmung).*

*Die generelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der  
Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wird in Bezug auf Deutschland und Luxemburg  
erteilt.*

*Die Angebotsfrist beginnt am 24. Februar 2017 und endet am 28. Februar 2017.*

**Commissions**

**Provisionen**

not applicable  
*nicht anwendbar*

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify)  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**

***Kursstabilisierender Dealer/Manager***

none  
*keiner*

**Admission to Trading and Dealing Arrangements**

***Zulassung zum Handel und Handelsregeln***

Yes  
*Ja*

- x 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*

28 February 2017  
*28. Februar 2017*

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

EUR 2,600  
*EUR 2.600*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Instruments of the same class of the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

not applicable

*Angabe aller geregelten oder gleichwertigen Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Instrumente der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*

nicht anwendbar

Luxembourg

*Luxemburg*

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"

*Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"*

Other (insert details)

*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

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.

not applicable

*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*

nicht anwendbar

## Rating

The Instruments to be issued have been rated:

Standard & Poor's: A+

Fitch: AA-

These credit ratings have been issued by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") and Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited ("**Standard & Poor's**"), 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 from time to time 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:*

*Standard & Poor's: A+*

*Fitch: AA-*

*geratet.*

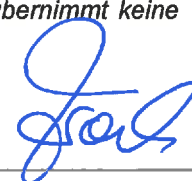
*Diese Ratings wurden von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**") abgegeben. Fitch und Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in ihrer 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.*

**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 SE



(as Issuer)  
(als Emittentin)

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

**EUR 200,000,000 Floating Rate Notes due 10 February 2020 (Tranche 2)  
to be consolidated, form a single series with and increase the aggregate principal amount of  
the EUR 300,000,000 Floating Rate Notes due 10 February 2020 issued on 9 February 2017  
(Tranche 1) to a total aggregate principal amount of EUR 500,000,000  
(the "Notes" or, the "Instruments")**

*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**

| <b>Element</b> |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.1</b>     | <b>Introduction</b> | <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 persons 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>                                                     |
| <b>A.2</b>     | <b>Consent</b>      | <p>Each of Bayerische Landesbank and DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (each a "<b>Dealer</b>" and, together, the "<b>Dealers</b>") and/or each credit institution appointed as a dealer for a specific transaction and/or further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg and in the Federal Republic of Germany for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from 24 February 2017 to 28 February 2017, <b>provided however, that</b> the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 para 2 of the Luxembourg law 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</p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>together with all supplements published before such delivery. 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 offer 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 SE (the " <b>Company</b> " or, the " <b>Issuer</b> " and, together with its consolidated subsidiaries within the meaning of the German Stock Corporation Act ( <i>Aktiengesetz</i> ), the " <b>DVB</b> ", " <b>DVB Group</b> " or the " <b>Group</b> ") 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                          | 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 financial years ended 31 December 2015 and 31 December 2014 and in each case issued an unqualified audit opinion 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 financial years ended 31 December 2015 and 31 December 2014 is derived from the audited consolidated financial statements of DVB Bank SE for the financial year ended 31 December 2015 (including the comparative financial information for the financial year ended 31 December 2014 adjusted due to the retrospective correction of errors in accordance with IAS 8.41) contained in the Group Annual Report 2015. The financial information with respect to the period from 1 January 2016 to 31 March 2016 is derived from the unaudited consolidated Quarterly Statement – Three-Month Results 2016. The interim financial information with respect to the period from 1 January 2016 to 30 June 2016 is derived from the unaudited, reviewed consolidated interim financial statements contained in DVB's Half-Yearly Financial Report as at 30 June 2016. The financial information with respect to the period from 1 January 2016 to 30 September 2016 is derived from the unaudited consolidated Quarterly Statement – Nine-Month Results 2016.</p> |               |             |             |   |                             |         |         |       |
|                             |                                                                                              | <p><b>Selected data from the balance sheet (IFRS) (figures from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2015)</b></p> <table><tr><th>Assets (€ mn)</th><th>31 Dec 2015</th><th>31 Dec 2014</th><th>%</th></tr><tr><td>Loans and advances to banks</td><td>1,116.8</td><td>1,491.6</td><td>-25.1</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Assets (€ mn) | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2014 | % | Loans and advances to banks | 1,116.8 | 1,491.6 | -25.1 |
| Assets (€ mn)               | 31 Dec 2015                                                                                  | 31 Dec 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | %             |             |             |   |                             |         |         |       |
| Loans and advances to banks | 1,116.8                                                                                      | 1,491.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -25.1         |             |             |   |                             |         |         |       |

|                                                                                                                         |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                      |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|-----------------------------|---------|---------|-------|-------------------------|---------|---------|-----|-------------------------|----------|----------|------|------------------------|---------|---------|-------|-------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-------|-------|-----|--------------------------------|-------|-------|-----|--------------------------|-----------------|-----------------|------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---|---------------------|-------|-------|-------|-----------------------------|--------|-------|---|-------------------------------------------------------|------|-------|-------|-------------------------------|-------|-------|------|----------------------------------------------|--------|--------|------|--------------------------------------------------|------|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--|--|--|-------------------------------------------|------|------|-------|---------------------------------------------|------|------|-------|----------------------|--------------------|--------------------|----------|-----------------------------|-------|---------|-------|---------------------------------|----------|----------|------|-----------------------------|--------|--------|-----|-----------------------|-------|-------|------|-------------------|-------|-------|-----|------------------------|-------|-------|-------|--------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                                                                                                                         |                          | <table><tr><td>Loans and advances to customers</td><td>22,975.5</td><td>20,633.0</td><td>11.4</td></tr><tr><td>Allowance for credit losses</td><td>-289.0</td><td>-218.9</td><td>32.0</td></tr><tr><td>Investment securities</td><td>349.8</td><td>328.6</td><td>6.5</td></tr><tr><td>Intangible assets</td><td>101.4</td><td>100.5</td><td>0.9</td></tr><tr><td>Property and equipment</td><td>373.1</td><td>1,087.7</td><td>-65.7</td></tr><tr><td><b>Total<sup>1</sup></b></td><td><b>26,610.5</b></td><td><b>24,478.4</b></td><td><b>8.7</b></td></tr></table> <p><sup>1</sup> The correction of errors pursuant to IAS 8.41 results in an adjustment of the previous year's figure.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Loans and advances to customers      | 22,975.5           | 20,633.0           | 11.4     | Allowance for credit losses | -289.0  | -218.9  | 32.0  | Investment securities   | 349.8   | 328.6   | 6.5 | Intangible assets       | 101.4    | 100.5    | 0.9  | Property and equipment | 373.1   | 1,087.7 | -65.7 | <b>Total<sup>1</sup></b>      | <b>26,610.5</b> | <b>24,478.4</b> | <b>8.7</b> |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Loans and advances to customers                                                                                         | 22,975.5                 | 20,633.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11.4                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Allowance for credit losses                                                                                             | -289.0                   | -218.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32.0                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Investment securities                                                                                                   | 349.8                    | 328.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6.5                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Intangible assets                                                                                                       | 101.4                    | 100.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.9                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Property and equipment                                                                                                  | 373.1                    | 1,087.7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -65.7                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Total<sup>1</sup></b>                                                                                                | <b>26,610.5</b>          | <b>24,478.4</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>8.7</b>                           |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
|                                                                                                                         |                          | <table><tr><td><b>Liabilities and equity (€ mn)</b></td><td><b>31 Dec 2015</b></td><td><b>31 Dec 2014</b></td><td><b>%</b></td></tr><tr><td>Deposits from other banks</td><td>2,457.0</td><td>3,058.5</td><td>-19.7</td></tr><tr><td>Deposits from customers</td><td>7,510.8</td><td>7,097.0</td><td>5.8</td></tr><tr><td>Securitised liabilities</td><td>13,141.9</td><td>11,305.8</td><td>16.2</td></tr><tr><td>Equity<sup>1</sup></td><td>1,429.5</td><td>1,405.0</td><td>1.7</td></tr><tr><td>Thereof: Issued share capital</td><td>116.7</td><td>116.6</td><td>0.1</td></tr><tr><td>Capital reserve</td><td>321.3</td><td>320.6</td><td>0.2</td></tr><tr><td>Retained earnings<sup>1</sup></td><td>975.5</td><td>942.2</td><td>3.5</td></tr><tr><td><b>Total<sup>1</sup></b></td><td><b>26,610.5</b></td><td><b>24,478.4</b></td><td><b>8.7</b></td></tr></table> <p><sup>1</sup> The correction of errors pursuant to IAS 8.41 results in an adjustment of the previous year's figure.</p> <p><b>Selected data from the income statement (IFRS) (figures from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2015)</b></p> <table><tr><td>(€ mn, unless indicated otherwise)</td><td>1 Jan 2015 – 31 Dec 2015</td><td>1 Jan 2014 – 31 Dec 2014</td><td>%</td></tr><tr><td>Net interest income</td><td>183.7</td><td>215.9</td><td>-14.9</td></tr><tr><td>Allowance for credit losses</td><td>-141.5</td><td>-62.4</td><td>-</td></tr><tr><td>Net interest income after allowance for credit losses</td><td>42.2</td><td>153.5</td><td>-72.5</td></tr><tr><td>Net fee and commission income</td><td>103.3</td><td>108.5</td><td>-4.8</td></tr><tr><td>General administrative expenses<sup>1</sup></td><td>-180.9</td><td>-181.2</td><td>-0.2</td></tr><tr><td>Net other operating income/expenses<sup>1</sup></td><td>14.7</td><td>34.5</td><td>-57.4</td></tr><tr><td><b>Consolidated net income before IAS 39, bank levy, BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee Scheme and taxes<sup>1</sup></b></td><td><b>-16.8</b></td><td><b>127.7</b></td><td><b>-</b></td></tr><tr><td>Net result from financial instruments in accordance with IAS 39<sup>1</sup></td><td>70.8</td><td>-21.4</td><td>-</td></tr><tr><td><b>Consolidated net income before taxes<sup>1</sup></b></td><td><b>46.1</b></td><td><b>98.2</b></td><td><b>-53.1</b></td></tr><tr><td><b>Consolidated net income<sup>1</sup></b></td><td><b>45.6</b></td><td><b>79.1</b></td><td><b>-42.4</b></td></tr><tr><td><b>Earnings per share</b></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Basic earnings per share (€)<sup>1</sup></td><td>1.00</td><td>1.73</td><td>-42.2</td></tr><tr><td>Diluted earnings per share (€)<sup>1</sup></td><td>1.00</td><td>1.73</td><td>-42.2</td></tr></table> <p><sup>1</sup> The correction of errors pursuant to IAS 8.41 results in an adjustment of the previous year's figure.<br/><sup>2</sup> National Association of German Cooperative Banks.</p> <p><b>Extract from the statement of financial position (IFRS) (figures from the unaudited consolidated interim statements – three-month results 2016)</b></p> <table><tr><td><b>Assets (€ mn)</b></td><td><b>31 Mar 2016</b></td><td><b>31 Dec 2015</b></td><td><b>%</b></td></tr><tr><td>Loans and advances to banks</td><td>571.3</td><td>1,116.8</td><td>-48.8</td></tr><tr><td>Loans and advances to customers</td><td>22,348.4</td><td>22,975.5</td><td>-2.7</td></tr><tr><td>Allowance for credit losses</td><td>-303.7</td><td>-289.0</td><td>5.1</td></tr><tr><td>Investment securities</td><td>337.3</td><td>349.8</td><td>-3.6</td></tr><tr><td>Intangible assets</td><td>102.2</td><td>101.4</td><td>0.8</td></tr><tr><td>Property and equipment</td><td>328.4</td><td>373.1</td><td>-12.0</td></tr><tr><td><b>Total</b></td><td><b>25,680.9</b></td><td><b>26,610.5</b></td><td><b>-3.5</b></td></tr></table> | <b>Liabilities and equity (€ mn)</b> | <b>31 Dec 2015</b> | <b>31 Dec 2014</b> | <b>%</b> | Deposits from other banks   | 2,457.0 | 3,058.5 | -19.7 | Deposits from customers | 7,510.8 | 7,097.0 | 5.8 | Securitised liabilities | 13,141.9 | 11,305.8 | 16.2 | Equity <sup>1</sup>    | 1,429.5 | 1,405.0 | 1.7   | Thereof: Issued share capital | 116.7           | 116.6           | 0.1        | Capital reserve | 321.3 | 320.6 | 0.2 | Retained earnings <sup>1</sup> | 975.5 | 942.2 | 3.5 | <b>Total<sup>1</sup></b> | <b>26,610.5</b> | <b>24,478.4</b> | <b>8.7</b> | (€ mn, unless indicated otherwise) | 1 Jan 2015 – 31 Dec 2015 | 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014 | % | Net interest income | 183.7 | 215.9 | -14.9 | Allowance for credit losses | -141.5 | -62.4 | - | Net interest income after allowance for credit losses | 42.2 | 153.5 | -72.5 | Net fee and commission income | 103.3 | 108.5 | -4.8 | General administrative expenses <sup>1</sup> | -180.9 | -181.2 | -0.2 | Net other operating income/expenses <sup>1</sup> | 14.7 | 34.5 | -57.4 | <b>Consolidated net income before IAS 39, bank levy, BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee Scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>-16.8</b> | <b>127.7</b> | <b>-</b> | Net result from financial instruments in accordance with IAS 39 <sup>1</sup> | 70.8 | -21.4 | - | <b>Consolidated net income before taxes<sup>1</sup></b> | <b>46.1</b> | <b>98.2</b> | <b>-53.1</b> | <b>Consolidated net income<sup>1</sup></b> | <b>45.6</b> | <b>79.1</b> | <b>-42.4</b> | <b>Earnings per share</b> |  |  |  | Basic earnings per share (€) <sup>1</sup> | 1.00 | 1.73 | -42.2 | Diluted earnings per share (€) <sup>1</sup> | 1.00 | 1.73 | -42.2 | <b>Assets (€ mn)</b> | <b>31 Mar 2016</b> | <b>31 Dec 2015</b> | <b>%</b> | Loans and advances to banks | 571.3 | 1,116.8 | -48.8 | Loans and advances to customers | 22,348.4 | 22,975.5 | -2.7 | Allowance for credit losses | -303.7 | -289.0 | 5.1 | Investment securities | 337.3 | 349.8 | -3.6 | Intangible assets | 102.2 | 101.4 | 0.8 | Property and equipment | 328.4 | 373.1 | -12.0 | <b>Total</b> | <b>25,680.9</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-3.5</b> |
| <b>Liabilities and equity (€ mn)</b>                                                                                    | <b>31 Dec 2015</b>       | <b>31 Dec 2014</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>%</b>                             |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Deposits from other banks                                                                                               | 2,457.0                  | 3,058.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -19.7                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Deposits from customers                                                                                                 | 7,510.8                  | 7,097.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5.8                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Securitised liabilities                                                                                                 | 13,141.9                 | 11,305.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16.2                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Equity <sup>1</sup>                                                                                                     | 1,429.5                  | 1,405.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.7                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Thereof: Issued share capital                                                                                           | 116.7                    | 116.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.1                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Capital reserve                                                                                                         | 321.3                    | 320.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.2                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Retained earnings <sup>1</sup>                                                                                          | 975.5                    | 942.2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.5                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Total<sup>1</sup></b>                                                                                                | <b>26,610.5</b>          | <b>24,478.4</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>8.7</b>                           |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| (€ mn, unless indicated otherwise)                                                                                      | 1 Jan 2015 – 31 Dec 2015 | 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | %                                    |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Net interest income                                                                                                     | 183.7                    | 215.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -14.9                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Allowance for credit losses                                                                                             | -141.5                   | -62.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -                                    |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Net interest income after allowance for credit losses                                                                   | 42.2                     | 153.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -72.5                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Net fee and commission income                                                                                           | 103.3                    | 108.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -4.8                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| General administrative expenses <sup>1</sup>                                                                            | -180.9                   | -181.2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -0.2                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Net other operating income/expenses <sup>1</sup>                                                                        | 14.7                     | 34.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -57.4                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Consolidated net income before IAS 39, bank levy, BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee Scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>-16.8</b>             | <b>127.7</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>-</b>                             |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Net result from financial instruments in accordance with IAS 39 <sup>1</sup>                                            | 70.8                     | -21.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -                                    |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Consolidated net income before taxes<sup>1</sup></b>                                                                 | <b>46.1</b>              | <b>98.2</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>-53.1</b>                         |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Consolidated net income<sup>1</sup></b>                                                                              | <b>45.6</b>              | <b>79.1</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>-42.4</b>                         |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Earnings per share</b>                                                                                               |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                      |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Basic earnings per share (€) <sup>1</sup>                                                                               | 1.00                     | 1.73                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -42.2                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Diluted earnings per share (€) <sup>1</sup>                                                                             | 1.00                     | 1.73                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -42.2                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Assets (€ mn)</b>                                                                                                    | <b>31 Mar 2016</b>       | <b>31 Dec 2015</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>%</b>                             |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Loans and advances to banks                                                                                             | 571.3                    | 1,116.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -48.8                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Loans and advances to customers                                                                                         | 22,348.4                 | 22,975.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -2.7                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Allowance for credit losses                                                                                             | -303.7                   | -289.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 5.1                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Investment securities                                                                                                   | 337.3                    | 349.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -3.6                                 |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Intangible assets                                                                                                       | 102.2                    | 101.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.8                                  |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| Property and equipment                                                                                                  | 328.4                    | 373.1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -12.0                                |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |
| <b>Total</b>                                                                                                            | <b>25,680.9</b>          | <b>26,610.5</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>-3.5</b>                          |                    |                    |          |                             |         |         |       |                         |         |         |     |                         |          |          |      |                        |         |         |       |                               |                 |                 |            |                 |       |       |     |                                |       |       |     |                          |                 |                 |            |                                    |                          |                          |   |                     |       |       |       |                             |        |       |   |                                                       |      |       |       |                               |       |       |      |                                              |        |        |      |                                                  |      |      |       |                                                                                                                         |              |              |          |                                                                              |      |       |   |                                                         |             |             |              |                                            |             |             |              |                           |  |  |  |                                           |      |      |       |                                             |      |      |       |                      |                    |                    |          |                             |       |         |       |                                 |          |          |      |                             |        |        |     |                       |       |       |      |                   |       |       |     |                        |       |       |       |              |                 |                 |             |

| Liabilities and equity<br>(€ mn) | 31 Mar 2016     | 31 Dec 2015     | %           |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Deposits from other banks        | 3,120.4         | 2,457.0         | 27.0        |
| Deposits from customers          | 7,631.3         | 7,510.8         | 1.6         |
| Securitised liabilities          | 12,435.0        | 13,141.9        | -5.4        |
| Equity                           | 1,453.8         | 1,429.5         | 1.7         |
| Issued share capital             | 116.5           | 116.7           | -0.2        |
| Capital reserve                  | 319.9           | 321.3           | -0.4        |
| Retained earnings                | 989.4           | 975.5           | 1.4         |
| <b>Total</b>                     | <b>25,680.9</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-3.5</b> |

**Extract from the condensed income statement (IFRS)  
(figures from the unaudited consolidated interim  
statements – three-month results 2016)**

| (€ mn)                                                                                                                              | 1 Jan 2016<br>–<br>31 Mar 2016 | 1 Jan 2015<br>–<br>31 Mar 2015 | %            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Net interest income                                                                                                                 | 57.8                           | 64.8                           | -10.8        |
| Allowance for credit losses                                                                                                         | -36.3                          | -13.4                          | –            |
| Net interest income after<br>allowance for credit losses                                                                            | 21.5                           | 51.4                           | -58.2        |
| Net fee and commission<br>income                                                                                                    | 27.0                           | 26.2                           | 3.1          |
| General administrative<br>expenses <sup>1</sup>                                                                                     | -46.2                          | -44.8                          | 3.1          |
| Net other operating<br>income/expenses                                                                                              | 4.4                            | -0.9                           | –            |
| <b>Consolidated net income<br/>before IAS 39, bank levy,<br/>BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee<br/>scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>6.5</b>                     | <b>35.0</b>                    | <b>-81.4</b> |
| Net result from financial<br>instruments in accordance with<br>IAS 39                                                               | 27.9                           | 60.8                           | -54.1        |
| <b>Consolidated net income<br/>before taxes</b>                                                                                     | <b>25.9</b>                    | <b>84.3</b>                    | <b>-69.3</b> |
| <b>Consolidated net income</b>                                                                                                      | <b>19.2</b>                    | <b>74.9</b>                    | <b>-74.4</b> |
| <b>Earnings per share</b>                                                                                                           |                                |                                |              |
| Basic earnings per share (€)                                                                                                        | 0.42                           | 1.64                           | -74.4        |
| Diluted earnings per share (€)                                                                                                      | 0.42                           | 1.64                           | -74.4        |

<sup>1</sup> In the previous year, pro-rata expenses for the BVR Deposit Guarantee Scheme were reported in general administrative expenses. To enhance comparability of the figures, these expenses were reclassified retrospectively, and are now also included in "Expenses for bank levy and the BVR Deposit Guarantee Scheme.

<sup>2</sup> National Association of German Cooperative Banks.

**Extract from the statement of financial position (IFRS)  
(figures from the unaudited, reviewed consolidated  
interim financial statements for the period from  
1 January 2016 to 30 June 2016)**

| Assets (€ mn)                      | 30 June 2016    | 31 Dec 2015     | %           |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Loans and advances to banks        | 1,056.3         | 1,116.8         | -5.4        |
| Loans and advances to<br>customers | 22,543.4        | 22,975.5        | -1.9        |
| Allowance for credit losses        | -338.1          | -289.0          | 17.0        |
| Investment securities              | 196.9           | 349.8           | -43.7       |
| Intangible assets                  | 102.2           | 101.4           | 0.8         |
| Property and equipment             | 325.6           | 373.1           | -12.7       |
| <b>Total</b>                       | <b>26,506.1</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-0.4</b> |

| Liabilities and equity (€ mn) | 30 June 2016    | 31 Dec 2015     | %           |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Deposits from other banks     | 2,829.6         | 2,457.0         | 15.2        |
| Deposits from customers       | 7,838.3         | 7,510.8         | 4.4         |
| Securitised liabilities       | 12,594.4        | 13,141.9        | -4.2        |
| Equity                        | 1,424.0         | 1,429.5         | -0.4        |
| Issued share capital          | 116.1           | 116.7           | -0.5        |
| Capital reserve               | 316.3           | 321.3           | -1.6        |
| Retained earnings             | 974.1           | 975.5           | -0.1        |
| <b>Total</b>                  | <b>26,506.1</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-0.4</b> |

**Extract from the condensed income statement (IFRS)  
(figures from the unaudited, reviewed consolidated  
interim financial statements for the period from 1  
January 2015 to 30 June 2016)**

| (€ mn)                                                                                                                              | 1 Jan 2016<br>–<br>30 June<br>2016 | 1 Jan 2015<br>–<br>30 June<br>2015 | %            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Net interest income                                                                                                                 | 124.5                              | 92.5                               | 34.6         |
| Allowance for credit losses                                                                                                         | -83.4                              | -39.7                              | -            |
| Net interest income after<br>allowance for credit losses                                                                            | 41.1                               | 52.8                               | -22.2        |
| Net fee and commission<br>income                                                                                                    | 56.5                               | 52.3                               | 8.0          |
| General administrative<br>expenses <sup>1</sup>                                                                                     | -91.3                              | -89.5                              | 2.0          |
| Net other operating<br>income/expenses <sup>1</sup>                                                                                 | 4.8                                | 8.4                                | -42.9        |
| <b>Consolidated net income<br/>before IAS 39, bank levy,<br/>BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee<br/>Scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>15.2</b>                        | <b>27.1</b>                        | <b>-43.9</b> |
| Net result from financial<br>instruments <sup>1</sup> in accordance<br>with IAS 39                                                  | 10.0                               | 63.5                               | -84.3        |
| <b>Consolidated net income<br/>before taxes<sup>1</sup></b>                                                                         | <b>14.1</b>                        | <b>75.7</b>                        | <b>-81.4</b> |
| <b>Consolidated net income<sup>1</sup></b>                                                                                          | <b>10.6</b>                        | <b>62.5</b>                        | <b>-83.0</b> |
| <b>Earnings per share (€)</b>                                                                                                       |                                    |                                    |              |
| Basic earnings per share <sup>1</sup>                                                                                               | 0.23                               | 1.37                               | -83.2        |
| Diluted earnings per share <sup>1</sup>                                                                                             | 0.23                               | 1.37                               | -83.2        |

<sup>1</sup> The correction of errors pursuant to IAS 8.41 results in an adjustment of the previous year's figure.

<sup>2</sup> National Association of German Cooperative Banks

**Extract from the statement of financial position (IFRS)  
(figures from the unaudited consolidated Quarterly  
Statement – Nine-Month Results 2016)**

| Assets (€ mn)                      | 30 Sept 2016    | 31 Dec<br>2015  | %           |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Loans and advances to banks        | 887.5           | 1,116.8         | -20.5       |
| Loans and advances to<br>customers | 22,254.1        | 22,975.5        | -3.1        |
| Allowance for credit losses        | -403.6          | -289.0          | 39.7        |
| Investment securities              | 288.8           | 349.8           | -17.4       |
| Intangible assets                  | 101.6           | 101.4           | 0.2         |
| Property and equipment             | 332.4           | 373.1           | -10.9       |
| <b>Total</b>                       | <b>25,951.1</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-2.5</b> |

| Liabilities and equity (€ mn) | 30 Sept 2016    | 31 Dec<br>2015  | %           |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Deposits from other banks     | 2,690.2         | 2,457.0         | 9.5         |
| Deposits from customers       | 7,944.4         | 7,510.8         | 5.8         |
| Securitised liabilities       | 12,096.2        | 13,141.9        | -8.0        |
| Equity                        | 1,392.0         | 1,429.5         | -2.6        |
| Issued share capital          | 115.8           | 116.7           | -0.8        |
| Capital reserve               | 314.4           | 321.3           | -2.1        |
| Retained earnings             | 974.0           | 975.5           | -0.2        |
| <b>Total</b>                  | <b>25,951.1</b> | <b>26,610.5</b> | <b>-2.5</b> |

|                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                    | <div>Extract from the condensed income statement (IFRS)<br/>(figures from the unaudited consolidated Quarterly<br/>Statement - Nine-Month Results 2016)</div> <table><tr><th>(€ mn)</th><th>1 Jan 2016<br/>–<br/>30 Sept 2016</th><th>1 Jan 2015<br/>–<br/>30 Sept 2015</th><th>%</th></tr><tr><td>Net interest income</td><td>168.4</td><td>151.6</td><td>11.1</td></tr><tr><td>Allowance for credit losses</td><td>-156.9</td><td>-62.7</td><td>-</td></tr><tr><td>Net interest income after<br/>allowance for credit losses</td><td>11.5</td><td>88.9</td><td>-87.1</td></tr><tr><td>Net fee and commission<br/>income</td><td>79.8</td><td>76.9</td><td>3.8</td></tr><tr><td>General administrative<br/>expenses<sup>1</sup></td><td>-134.3</td><td>-133.7</td><td>0.4</td></tr><tr><td>Net other operating<br/>income/expenses<sup>1</sup></td><td>6.6</td><td>-5.1</td><td>-</td></tr><tr><td><b>Consolidated net income<br/>before IAS 39, bank levy,<br/>BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee<br/>Scheme and taxes<sup>1</sup></b></td><td><b>-30.0</b></td><td><b>30.8</b></td><td><b>-</b></td></tr><tr><td>Net result from financial<br/>instruments<sup>1</sup> in accordance<br/>with IAS 39</td><td>13.8</td><td>76.3</td><td>-81.9</td></tr><tr><td><b>Consolidated net income<br/>before taxes<sup>1</sup></b></td><td><b>-27.3</b></td><td><b>92.2</b></td><td><b>-</b></td></tr><tr><td><b>Consolidated net income<sup>1</sup></b></td><td><b>-23.6</b></td><td><b>83.7</b></td><td><b>-</b></td></tr><tr><td><b>Earnings per share (€)</b></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Basic earnings per share<sup>1</sup></td><td>-0.53</td><td>1.83</td><td>-</td></tr><tr><td>Diluted earnings per share<sup>1</sup></td><td>-0.53</td><td>1.83</td><td>-</td></tr></table> <div><sup>1</sup> The correction of errors pursuant to IAS 8.41 results in an adjustment of the previous year's figure.</div> <div><sup>2</sup> National Association of German Cooperative Banks</div> | (€ mn)   | 1 Jan 2016<br>–<br>30 Sept 2016 | 1 Jan 2015<br>–<br>30 Sept 2015 | % | Net interest income | 168.4 | 151.6 | 11.1 | Allowance for credit losses | -156.9 | -62.7 | - | Net interest income after<br>allowance for credit losses | 11.5 | 88.9 | -87.1 | Net fee and commission<br>income | 79.8 | 76.9 | 3.8 | General administrative<br>expenses <sup>1</sup> | -134.3 | -133.7 | 0.4 | Net other operating<br>income/expenses <sup>1</sup> | 6.6 | -5.1 | - | <b>Consolidated net income<br/>before IAS 39, bank levy,<br/>BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee<br/>Scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>-30.0</b> | <b>30.8</b> | <b>-</b> | Net result from financial<br>instruments <sup>1</sup> in accordance<br>with IAS 39 | 13.8 | 76.3 | -81.9 | <b>Consolidated net income<br/>before taxes<sup>1</sup></b> | <b>-27.3</b> | <b>92.2</b> | <b>-</b> | <b>Consolidated net income<sup>1</sup></b> | <b>-23.6</b> | <b>83.7</b> | <b>-</b> | <b>Earnings per share (€)</b> |  |  |  | Basic earnings per share <sup>1</sup> | -0.53 | 1.83 | - | Diluted earnings per share <sup>1</sup> | -0.53 | 1.83 | - |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|---------------------------------|---|---------------------|-------|-------|------|-----------------------------|--------|-------|---|----------------------------------------------------------|------|------|-------|----------------------------------|------|------|-----|-------------------------------------------------|--------|--------|-----|-----------------------------------------------------|-----|------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------|------|------|-------|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------|--------------------------------------------|--------------|-------------|----------|-------------------------------|--|--|--|---------------------------------------|-------|------|---|-----------------------------------------|-------|------|---|
| (€ mn)                                                                                                                              | 1 Jan 2016<br>–<br>30 Sept 2016                                                                                                                                                                                    | 1 Jan 2015<br>–<br>30 Sept 2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | %        |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Net interest income                                                                                                                 | 168.4                                                                                                                                                                                                              | 151.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 11.1     |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Allowance for credit losses                                                                                                         | -156.9                                                                                                                                                                                                             | -62.7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -        |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Net interest income after<br>allowance for credit losses                                                                            | 11.5                                                                                                                                                                                                               | 88.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -87.1    |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Net fee and commission<br>income                                                                                                    | 79.8                                                                                                                                                                                                               | 76.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.8      |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| General administrative<br>expenses <sup>1</sup>                                                                                     | -134.3                                                                                                                                                                                                             | -133.7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.4      |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Net other operating<br>income/expenses <sup>1</sup>                                                                                 | 6.6                                                                                                                                                                                                                | -5.1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -        |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>Consolidated net income<br/>before IAS 39, bank levy,<br/>BVR<sup>2</sup> Deposit Guarantee<br/>Scheme and taxes<sup>1</sup></b> | <b>-30.0</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>30.8</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>-</b> |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Net result from financial<br>instruments <sup>1</sup> in accordance<br>with IAS 39                                                  | 13.8                                                                                                                                                                                                               | 76.3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -81.9    |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>Consolidated net income<br/>before taxes<sup>1</sup></b>                                                                         | <b>-27.3</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>92.2</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>-</b> |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>Consolidated net income<sup>1</sup></b>                                                                                          | <b>-23.6</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>83.7</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>-</b> |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>Earnings per share (€)</b>                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Basic earnings per share <sup>1</sup>                                                                                               | -0.53                                                                                                                                                                                                              | 1.83                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -        |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| Diluted earnings per share <sup>1</sup>                                                                                             | -0.53                                                                                                                                                                                                              | 1.83                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -        |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
|                                                                                                                                     | <b>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</b> | There has been no material adverse change in the prospects of DVB Bank SE since 31 December 2015.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
|                                                                                                                                     | <b>A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</b>                                                          | Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of DVB Bank SE since 30 September 2016.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>B.13</b>                                                                                                                         | <b>Recent Events</b>                                                                                                                                                                                               | Not applicable. Since the date of the last published audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2015, 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>B.14</b>                                                                                                                         | Please read Element B.5 together with the information below                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
|                                                                                                                                     | <b>Dependence upon other entities within the group</b>                                                                                                                                                             | Not applicable; DVB Bank SE is the parent company of the DVB Group.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |
| <b>B.15</b>                                                                                                                         | <b>A description of the Issuer's principal activities</b>                                                                                                                                                          | DVB Bank SE is a credit institution and the parent company of DVB (see Element B.5). DVB is specialised in providing financing for selected segments of the global transport market and a provider of selected transport-market-related                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |          |                                 |                                 |   |                     |       |       |      |                             |        |       |   |                                                          |      |      |       |                                  |      |      |     |                                                 |        |        |     |                                                     |     |      |   |                                                                                                                                     |              |             |          |                                                                                    |      |      |       |                                                             |              |             |          |                                            |              |             |          |                               |  |  |  |                                       |       |      |   |                                         |       |      |   |

|             |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                 | <p>services. Via its operating companies, DVB 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>- Aviation Finance</li> <li>- Offshore Finance</li> <li>- Land Transport Finance</li> <li>- Investment Management</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 assets financed by the Group.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.16</b> | <b>Controlling Persons</b>                                      | <p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("<b>DZ BANK</b>") currently holds over 95% of DVB Bank SE's issued share capital and controls DVB Bank SE. DZ BANK is currently in the process of a merger with WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf to become a merged cooperative central institution. Following the recent permission of the merger by the Federal Cartel Office (Bundeskartellamt) the merger is deemed to be registered in the relevant commercial register and thus completed on 29 July 2016. The merged cooperative central institution will operate under DZ BANK's legal name DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main and commercial name DZ BANK AG.</p>                                                                                                                       |
| <b>B.17</b> | <b>Credit ratings assigned to the Issuer or its instruments</b> | <p>Standard &amp; Poor's Credit Markets Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>")<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. ("<b>Fitch</b>")<sup>(2)(4)</sup> has assigned the long-term issuer default rating AA-<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 has also assigned to DVB's Debt Issuance Programme the ratings LT Senior unsecured: AA-<sup>(3)</sup> and ST senior unsecured F1+<sup>(3)</sup>.</p> <p>The Instruments to be issued have been rated:</p> <p>Standard &amp; Poor's: A+<br/>Fitch: AA-</p> |

(1) 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, as amended from time to time (the "**CRA Regulation**").

(2) 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.

(3) 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.

(4) Fitch is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

## Section C – Securities

| Element |                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1     | Type and class of the securities, including any security identification number                                        | <p><b>Class</b><br/>The Issuer issues notes (the "<b>Notes</b>").</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b><br/>ISIN: XS1571983359 (temporary ISIN), to be fungible with XS1562586955 approximately 40 days after the Issue Date<br/>Common Code: 157198335 (temporary Common Code), to be fungible with 156258695 approximately 40 days after the Issue Date<br/>WKN A2DAJQ (temporary WKN), to be fungible with A2DAFD approximately 40 days after the Issue Date</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.2     | Currency of the securities issue                                                                                      | The Notes are issued in euro (" <b>EUR</b> ").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| C.5     | Restrictions on the free transferability of the securities                                                            | Not applicable. The Notes are freely transferable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.8     | Rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to the rights attached to the securities | <p><b>Rights attached to the Notes</b><br/>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><br/>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><br/>The Notes will be redeemed at par on 10 February 2020 (the "<b>Maturity Date</b>").</p> <p><b>Early Redemption for taxation reasons</b><br/>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><br/>The Notes provide for events of default entitling the holders to demand immediate redemption of the Notes.</p> <p><b>Resolution of holders:</b><br/>The Notes provide for resolutions of holders.</p> <p><b>Presentation Periods, Prescription</b><br/>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> |

|             |                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.9</b>  | Please read Element C.8 together with the information below                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|             | <b>Interest / Floating Rate Notes / Maturity Date</b>                                                          | <p><b>Interest</b></p> <p>The Notes shall bear interest on their principal amount from 9 February 2017 (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) plus the Margin (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>"Margin"</b> shall mean 0.90 per cent per annum.</p> <p><b>"Interest Payment Dates"</b> shall mean quarterly in arrears on 10 February, 10 May, 10 August and 10 November in each year; commencing on 10 May 2017 (long first coupon).</p> <p><b>"Interest Period"</b> shall mean 3 months.</p> <p><b>"Interest Determination Date"</b> means the second Business Day (as defined below) prior to the commencement of the relevant Interest Period.</p> <p><b>"Business Day"</b> means a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) are operational to effect the relevant payment.</p> <p><b>Repayment Procedure</b><br/>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 holders of Notes</b><br/>Not applicable. There is no representative of holders of Notes designated in the terms and conditions of the Notes.</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.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 |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2     | Key information on the key risks that are specific to Issuer | <p><u>Industry-Related Risks</u></p> <p><i>Cluster risks</i><br/>DVB is focusing on the international transport markets. This focus may result in the formation of cluster risks. If certain factors have a systematic negative impact on a particular transport sector, for example shipping, oil exploration, air transport or land-based transport, or if events occur that have global or widespread negative impacts on a particular sector, DVB's business in that sector could decline substantially. Unlike many of the banks and companies with which DVB competes in its various divisions, DVB does not have a retail banking business or other business focus through which it can diversify its business beyond transport finance and related activities. To avoid cluster risks, DVB diversifies its loan portfolio both geographically and in terms of the sub-markets of the transport market in which DVB offers finance, as well as the assets financed in the various sub-markets of the transport market.</p> <p><i>Risks arising from the transport market situation and risks related to the state of the economy</i><br/>Demand for DVB's services depends to a large extent on the level of investment activity in the shipping, aviation, offshore and land transport segments of the transport market in which DVB is active. This activity is dependent on the overall economic development. The financial and sovereign debt crisis and the following economic crisis led to a reduction of such investment 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 in particular if this crisis aggravated and amplified economic problems. Especially, the market for crude oil and oil-related products continued to be characterised mainly by excess capacities and an ongoing decline of the oil price. Moreover, a reduction in the economic activity in general and in particular in the transport market sub-segments relevant to DVB resulting from this crisis or any other reason, could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.</p> <p><i>Risks arising from the competitive situation</i><br/>With regard to its financing activities, financing-related services and complementary asset-oriented services, DVB is competing with a number of different actors.<br/>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 or alternative capital providers operating in the market for transport finance or their willingness to take risk;</li> <li>– banks or alternative capital providers 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 DVB is active.</li> </ul> <p>If DVB's customers did not have access to sufficient financing this could result in insolvencies of such customers due to illiquidity.</p> |

### Risks with regard to DVB's business activities

#### *Dependency on DZ BANK*

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 Bank SE anymore this could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations and could even result in its illiquidity.

#### *Risk of counterparty default*

DVB operates on a global basis predominantly as a lender in sub-segments 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. If counterparties default in respect of significant obligations, and DVB is unable to sufficiently recoup these losses by recourse to collateral or other arrangements, it could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations. In case of a crisis in a sub-segment 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 results of operations. This risk may particularly realise as a consequence of the financial and sovereign debt crisis and affect virtually all sub-segments of the transport markets.

#### *Risks with regard to collateral*

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.

An adverse effect on DVB's financial position and results of operations may especially occur because:

- 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;
- 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;
- 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; and
- loan defaults by customers might from time to time require DVB to take possession or ownership of assets taken as security. Specifically, assets such as tankers and oil rigs pose a risk to the environment in case of the leakage of oil, chemicals or other substances harmful to the environment. Due to strict environmental laws in many countries, DVB

might be held liable for any environmental damages arising therefrom.

*Risks from DVB's joint ventures violating the law*

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 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 condition and results of operations.

*Refinancing risks*

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.

*Interest rate risks*

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.

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.

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.

*Currency risks*

Currency risks may arise *inter alia*:

- from the refinancing in Euro of loans extended in US dollars;
- 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
- in respect of the net income generated in US dollars, as DVB Bank SE reports in Euro.

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.

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 results of operations.

*Market price risks and counterparty risks*

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 effect on the financial position and results of operations.

*Risks from using the advanced internal-ratings-based approach and credit portfolio model*

For Shipping Finance, Aviation Finance, Offshore Finance, Land Transport Finance and its Treasury, DVB Bank SE uses the advanced internal-ratings-based approach for the determination of the regulatory capital required to back credit exposures. Furthermore, at the beginning of 2013, DVB Bank SE introduced a credit portfolio model tailored to the Transport Finance business. Specifically, this model incorporates the asset-based collateralisation of financing structures as potential risk concentration or diversification. Where the actual credit defaults exceed the anticipated credit defaults that were ascertained in line with such models, this could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations.

*Liquidity risks*

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.

*Risks from changes in the regulatory requirements or enforcement activities*

DVB Bank SE is subject to banking and financial services laws and government regulation as well as intense supervision by bank regulators and central banks in each of the jurisdictions in which it conducts business. Among other requirements, the banking regulations require DVB Bank SE to meet minimum capital (own funds) requirements (on a stand alone and a group level) and to maintain a complex, sophisticated and expensive risk management system. The regulatory framework is subject to permanent developments and changes not only at the national level, but also at the European and international level.

Any of such changes or enforcement actions may result in the necessity for the DVB Bank SE to raise additional own funds or other forms of capital, to restrict its business or to reduce its risk weighted assets. Moreover, compliance with amended or newly-imposed rules may lead to an increase in administrative expenses (including the expense of maintaining capital resources as required by own funds provisions, costs of compliance and reporting) and consequently to higher cost ratios for DVB. The general administrative expenses of DVB may also increase as a consequence of increased supervisory fees.

New regulatory requirements and in particular a failure of DVB to meet them as well as enforcement activities could also have other material adverse effects on DVB's financial position and results of operations.

*Stress test and similar exercises may adversely affect DVB Bank SE*

DVB Bank SE (on its own as well as subsidiary of DZ BANK) has been and, in the future, may be subject to stress testing exercises initiated and/or conducted by the German regulatory authorities *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") and *Deutsche Bundesbank* (the "**German Central Bank**"), the European Banking Authority ("**EBA**"), the European Central Bank ("**ECB**") and/or any other competent authority.

If DZ BANK's or DVB Bank SE's capital was to fall below the predefined threshold of a given stress test at the end of the stress test period and/or other weaknesses or deficiencies are identified in connection with a stress test exercise, remedial action may be required to be taken by DZ BANK or DVB Bank SE and its subsidiaries, including potentially a requirement to strengthen the own funds basis of DVB Bank SE and/or other supervisory interventions.

*Risks for DVB Bank SE in connection with own funds and liquidity requirements as well as the leverage ratio*

With effect from 1 January 2014, the German law has changed with a view to Directive 2013/36/EU of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC (the "**CRD IV Directive**") and the capital requirement regulation (EU) No. 575/2013 of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the "**CRR**"), (CRD IV Directive and CRR together "**CRD IV Package**"). This results in increased requirements regarding own funds both in terms of quality as well as quantity, but also additional regulatory requirements regarding liquidity (liquidity coverage ratio "**LCR**" and net stable funding ratio "**NSFR**") as well as a leverage ratio that will be of great importance to credit institutions such as DVB Bank SE.

This may require DVB Bank SE to raise additional own funds, increase other forms of capital or reduce its risk weighted assets (RWA). This could also have other material adverse effects on DVB's financial condition and results of operations.

*Regulatory requirements may change and DVB could face regulatory actions and/or further costs in connection with the Single Supervisory Mechanism (SSM) and/or the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).*

Since November 2014, the ECB has assumed the role as direct supervisory authority over certain "significant" credit institutions including DZ BANK and certain of its subsidiaries (including DVB Bank SE) in connection with the so-called Single Supervisory Mechanism ("**SSM**").

In connection therewith, the ECB is empowered, in particular as part of the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**"), to *inter alia*, analyse the business model and reliability of internal control arrangements (including the internal models to measure adequacy of capital and liquidity also referred to as "Internal Capital Adequacy Assessment Process" (ICAAP) and "Internal Liquidity Adequacy Assessment Process" (ILAAP), respectively) and to require those significant credit institutions to comply with own funds and liquidity adequacy requirements which may exceed regular regulatory requirements or to take early correction

measures to address potential problems.

The new supervisory regime and the SSM's supervisory procedures and practices are not yet fully established and/or disclosed and it is expected that they will be subject to constant scrutiny, change and development.

Such aforementioned developments could change the interpretation of regulatory requirements applicable to DVB and/or DVB Bank SE, lead to additional regulatory requirements and/or increased cost of compliance and reporting. Furthermore, such developments may have other material adverse effects on DVB's business, financial condition and results of operations.

*Operational risks*

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.

*Risks arising from the complexity of financing transactions*

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.

*Risks from financing structures, under which DVB holds the mobile asset*

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 prove to be incorrect, this would have an adverse effect on DVB's financial position and results of operations.

*Risks with regard to Corporate Finance, market risk*

In connection with its Corporate Finance services DVB provides its clients advise and services in connection with M&A transactions, the access to equity and debt capital markets as well as the use of structured finance products. DVB may in particular act as underwriter in connection with the offer of equity and debt instruments and thereby assume market risks. If DVB should cause damages to its clients in connection with these activities or not comply with specific regulatory requirements applying in connection with certain of these activities this could not only result in substantial reputational damage but also have an adverse effect on DVB's financial position and results of operations.

#### *Risks with regard to Investment Management*

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 risk exposure.

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 investment assets prove to be incorrect, this would have an adverse effect on DVB's financial position and results of operations.

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.

#### *Risks from the expansion of DVB's service range*

DVB has expanded its service range to include complementary asset-oriented services and additional financing services like services in connection with the raising of equity and debt. There is the possibility that the expansion of DVB's service offer beyond its previous core competencies 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.

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.

#### *Certain tax-related risks*

The last finalized tax audit at DVB Bank SE covered periods up to 2011. The Company believes that the tax returns filed have been lodged in accordance with the applicable laws and regulations. However, it cannot be excluded that the current or a future tax audit may result in additional tax being assessed. This could adversely affect DVB Bank SE's financial position and results of operations.

#### *Change of tax law risks*

DVB Bank SE and the Instruments are subject to the general tax environment in Germany. Changes in tax legislation, administrative practice or case law could have adverse tax consequences for DVB Bank SE or the taxation of investors. Despite a general principle prohibiting retroactive changes, amendments to applicable laws, orders and regulations can be issued or altered with retroactive effect. Additionally, divergent interpretations of tax laws by the tax authorities or the tax courts are possible. These interpretations may be changed at any time with potentially adverse effects on DVB Bank SE's tax position or the taxation of investors. Furthermore, court decisions are often overruled by the tax authorities by way of issuing non-application decrees (*Nichtanwendungserlasse*). Deviating views adopted by the tax authorities or the tax courts might lead to a higher tax burden for DVB Bank SE. Additionally, if adverse changes in the tax framework should occur, individually or together, this could have a material adverse effect on DVB Bank SE's cash flows, financial position and results of operations.

*Risks arising from the dependence on managerial personnel and financing specialists*

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 results of operations.

*Risks related to the use of IT Systems whose functionality may be impaired by internal and external factors*

DVB's business activity is to a large extent dependent on information technology systems ("**IT Systems**"), 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 DVB's business, financial position and results of operations.

*Break up of the Eurozone*

The financial and sovereign debt crisis and the following economic crisis which started in 2007 has mitigated recently. If this crisis should deteriorate again, 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. In addition, the departure of one or more countries from the European Monetary Union may lead to the imposition of, *inter alia*, exchange control and mandatory payment laws. Any one or more of the factors outlined above could result in material adverse effects on DVB's financial position and results of operations.

*Financial market upsets, the German Bank Restructuring Act, the German Act on the Restructuring and Orderly Resolution of Credit Institutions and other sovereign or regulatory intervention*

Financial market upsets, the German Bank Restructuring Act the German Act on the Restructuring and Orderly Resolution of Credit Institutions and other sovereign or regulatory intervention may have significant effects on the Issuer and as a consequence may adversely impact the Instruments.

*Risks in connection with contributions to the resolution fund*  
DVB is subject to the German bank levy (*Bankenabgabe*) which was introduced at the beginning of 2011. With implementation of the BRRD (as defined in the risk factor "*Risks in connection with a resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions as well as contractual bail-in-rule*" below), into German law, this bank levy implements the contributions from credit institutions and investment firms provided for in the BRRD. In connection with the Single Resolution Mechanism a Single Resolution Fund shall be funded by contributions from credit institutions and certain

investment firms in participating Member States. 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. The obligation to pay such contributions could have a material adverse effect on DVB's business, financial condition or results of operations.

*Risks in connection with U.S. Foreign Corrupt Practices Act and similar worldwide anti-corruption laws*

The U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA") and similar worldwide anti-corruption laws generally prohibit companies and their intermediaries from making improper payments to public officials for the purpose of obtaining or retaining business. DVB's internal policies mandate compliance with these anti-corruption laws. DVB has operations in the United States and around the world. Despite the training, oversight and compliance programs, DVB cannot assure that its internal control policies and procedures will always protect it from deliberate, reckless or inadvertent actions of employees or agents that could contravene its compliance policies or violate applicable laws. Violations of these laws, or allegations of such violations, could result in the imposition of substantial fines, restrictions on DVB's business, and damage to DVB's reputation, and could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations.

*Risks in connection with the acquisition of loan portfolios and/or undertakings*

Although DVB is not generally active in acquisitions, it does from time to time engage in selected, opportunistic acquisitions of loan portfolios and/or undertakings. To the extent DVB acquires other companies or loan portfolios, DVB is exposed to the risk that the acquisition has not the expected economic advantages and it pays a too high purchase price. In addition the risk exists that the acquisition is connected with substantial disadvantages.

*Force majeure and other risks*

There are further risks which could have an impact or even material adverse effect on DVB's business, financial condition or results of operations. These risks include, but are not limited to the following scenarios:

- political, social or economic instability which could disrupt DVB's operations;
- war, civil unrest, turmoil or the outbreak of disease in areas where DVB operates or depends on;
- explicit or implicit discrimination against non-local companies;
- human error, fraud or malfeasance;
- restrictions on DVB's ability to obtain ownership of or title to assets under local regulations or laws;
- the imposition of additional or higher taxes;
- difficulties in obtaining or retaining required licenses, certifications or other regulatory approvals;

|     |                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>the imposition of sanctions on transacting business in certain countries; and</li> <li>problems related to labour regulations, labour relations or staffing.</li> </ul> <p>International growth and expansion into new markets, including emerging markets, could involve difficulties concerning the necessity of adapting to new regulatory systems, and unfamiliar or unpredictable economic, social and political systems and conditions. For example, unstable political conditions or civil unrest could negatively impact DVB's operations in a region or its ability to repossess collateral or enforce its contractual rights. Part of DVB's operations are located in Curaçao, which in recent years has experienced significant political changes, some of which are ongoing and could potentially have significant consequences for that country and its business and regulatory environment. In addition, although DVB endeavours to limit operational risk by implementing appropriate controls, such measures could prove ineffective with respect to one or more of the operational risks to which its business is exposed.</p> <p>The occurrence of one or more of these risks could cause substantial losses, result in reputational harm (which could decrease demand for DVB's services and limit DVB's ability to refinance its liabilities on acceptable terms), and could have a material adverse effect on DVB's financial condition and results of operations.</p> <p><i>Country Risk</i><br/>Country risk is defined as the risk of loan losses or other monetary losses in a particular country, as a result of social/political and/or macro-economic developments or events. DVB grants to a limited extent credit also to debtors in countries subject to increased default risk. Although the country risk should be mitigated through the financing structure (in particular by collateralisation), the country risk could have a material adverse effect on DVB's financial position and results of operations should it materialise.</p> |
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the securities | <p>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 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 in 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 of Instruments may be able to sell the Instruments prior to maturity may be at a discount, which</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such holder of Instruments.

#### *Suitability*

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.

#### *Foreign Account Tax Compliance Act*

The United States has enacted rules, commonly referred to as "FATCA," that generally impose a new reporting and withholding regime with respect to certain U.S. source payments (including dividends and interest), gross proceeds from the disposition of property that can produce U.S. source interest and dividends and certain payments made by entities that are classified as financial institutions under FATCA. The United States and Germany entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the "**Germany IGA**"). Under the Germany IGA DVB does not expect to be required to withhold amounts on payments it makes under FATCA. However, significant aspects of whether or how FATCA will apply remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to payments made by DVB in the future. In particular, no assurance can be made that payments under the Instruments made to entities that are considered non-US "financial institutions" will not be subject to FATCA beginning 1 January 2019 to the extent such payments are considered "foreign passthru payments" within the meaning of FATCA. Prospective investors should consult their own tax advisors regarding the potential impact of FATCA.

#### *Risks in connection with a resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions and contractual "bail-in rules"*

On 1 January 2015 the Act on the Restructuring and Orderly Resolution of Credit Institutions (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – the "**SAG**") which implements the Directive for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, the "**RRD**") into German law entered into force. This law enables competent resolution authorities to apply under certain circumstances loss absorbency regimes to the Instruments, even if such regimes are not contained in the Terms and Conditions or the Final Terms. The SAG stipulates that recovery and early intervention measure tools available to the competent resolution authorities include bail-in and write-down tools which apply to certain liabilities and under which creditors must contribute to ensure the ongoing viability of the institution. These tools empower the competent resolution authority upon the occurrence of a specified crisis event to decide by exercising due discretion to write off certain liabilities in part or entirely or to convert these liabilities into equity of the institution, group entities, the parent entity or a bridge bank (*Brückeninstitut*). These measures entail the risk that creditors such as the holders of Instruments whose claims are affected (i) suffer a partial or complete write-down of the nominal amount of their outstanding claim or (ii) receive shares or other instruments of the core capital (*hartes Kernkapital*) in exchange for their claims.

In addition, the Terms and Conditions or the Final Terms of

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>subordinated Notes will and the other Instruments may provide for contractual provisions allowing a bail-in.</p> <p><i>Risks in relation to subordination and changes in the hierarchy of claims</i></p> <p>Creditors are exposed to a risk of subordination in connection with future amendments to German law. A different insolvency related hierarchy of claims in respect of claims such as eligible liabilities may be introduced by mandatory law, including with retrospective effect. This may mean that holders of certain types of Notes might incur losses or otherwise be affected before creditors of other "senior" eligible liabilities will need to absorb losses or otherwise be affected. Additionally, further amendments of the hierarchy of claims (also with retroactive effect), which may result in a subordinated treatment, cannot be excluded.</p> <p><i>Early Redemption</i></p> <p>The Notes may be redeemable for taxation reasons. Following such early redemption a reinvestment of the redemption proceeds in comparable securities at an effective interest rate as high as that of the Instruments may not be possible.</p> <p><i>Risks relating to floating rate Notes</i></p> <p>The holder of a floating rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of floating rate Notes in advance.</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> <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 or on other matters 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 of Notes 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 or on other matters by majority vote.</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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>                                                                 | The issue price is 100.298 per cent plus accrued interest in the amount of EUR 60,377.78 for 19 days for the period from and including 9 February 2017 to but excluding 28 February 2017. The total amount of the issue is EUR 200,000,000 in a denomination of EUR 100,000. Issue Date is 28 February 2017.                                                                      |
| <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 or expenses 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. |

## EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG

**EUR 200.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig 10. Februar 2020 (Tranche 2),  
die mit den am 9. Februar 2017 emittierten EUR 300.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 10. Februar 2020 (Tranche 1) zusammengeführt werden, eine einheitliche Serie bilden und deren Gesamtnennbetrag auf EUR 500.000.000 erhöhen (die "Schuldverschreibungen" oder, die "Instrumente")**

*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   | Einführung | <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 diejenigen Personen 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 gelesen wird, wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Investoren eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul> |
| A.2   | Zustimmung | <p>Bayerische Landesbank und DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (jeweils ein "<b>Platzeur</b>" und, zusammen, die "<b>Platzeure</b>") und/oder jedes Kreditinstitut, das als Platzeur für eine bestimmte Emission auftritt und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen anschließend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den anschließenden Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Luxemburg und in der Bundesrepublik Deutschland während des Zeitraums vom 24. Februar 2017 bis 28. Februar 2017 zu verwenden, <b>vorausgesetzt, dass</b> der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 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</p>                                                      |

|  |  |                                   |
|--|--|-----------------------------------|
|  |  | 2010) umgesetzt, noch gültig ist. |
|--|--|-----------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben 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 der Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Investoren über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage.</b></p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Abschnitt B – Emittentin

| Punkt |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1   | <b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>                                                                | DVB Bank SE die " <b>Gesellschaft</b> " oder " <b>Emittentin</b> " und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften im Sinne des Aktiengesetzes, " <b>DVB</b> ", " <b>DVB Konzern</b> " oder die " <b>Gruppe</b> ") ist sowohl die gesetzliche als auch die kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| B.2   | <b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung</b>                                                                   | Die DVB Bank SE ist eine nach deutschem Recht gegründete und betriebene Societas Europaea mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| B.4b  | <b>Beschreibung bereits bekannter Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b> | 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 Konzerns zur Folge haben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| B.5   | <b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>                                        | DVB ist durch ihre 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 die Muttergesellschaft der DVB.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.9   | <b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>                                                                                      | Entfällt. Es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| B.10  | <b>Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen</b>                      | Entfällt. Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Niederlassung Eschborn/Frankfurt am Main hat die Konzernabschlüsse der DVB Bank SE für die zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| B.12  | <b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>                                                                | Die folgenden Tabellen enthalten ausgewählte Finanzinformationen zu der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DVB. Die Finanzinformationen zu den zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahren sind dem geprüften Konzernabschluss der DVB Bank SE für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr (der die aufgrund der retrospektiven Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 angepassten Vergleichszahlen für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr enthält) entnommen, der im Konzern-Geschäftsbericht 2015 enthalten ist. Die Finanzinformationen für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. März 2016 sind der ungeprüften konsolidierten Quartalsmitteilung – Dreimonatsergebnis 2016 entnommen. Die halbjährlichen Finanzinformationen für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 sind dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Zwischenabschluss entnommen, der im Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2016 der DVB enthalten ist. Die Finanzinformationen für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. September 2016 sind der ungeprüften konsolidierten Quartalsmitteilung – Neunmonatsergebnis 2016 entnommen. |

**Ausgewählte Daten aus der Bilanz (IFRS) (Zahlen aus dem geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr)**

| Aktiva (Mio €)                 | 31. Dez. 2015   | 31. Dez. 2014   | %          |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.116,8         | 1.491,6         | -25,1      |
| Forderungen an Kunden          | 22.975,5        | 20.633,0        | 11,4       |
| Risikovorsorge                 | -289,0          | -218,9          | 32,0       |
| Finanzanlagen                  | 349,8           | 328,6           | 6,5        |
| Immaterielle Vermögenswerte    | 101,4           | 100,5           | 0,9        |
| Sachanlagen                    | 373,1           | 1.087,7         | -65,7      |
| <b>Insgesamt<sup>1</sup></b>   | <b>26.610,5</b> | <b>24.478,4</b> | <b>8,7</b> |

<sup>1</sup> Aus der Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 ergibt sich eine Anpassung des Vorjahreswerts.

| Passiva (Mio €)                              | 31. Dez. 2015   | 31. Dez. 2014   | %          |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.457,0         | 3.058,5         | -19,7      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 7.510,8         | 7.097,0         | 5,8        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 13.141,9        | 11.305,8        | 16,2       |
| Eigenkapital <sup>1</sup>                    | 1.429,5         | 1.405,0         | 1,7        |
| Davon: Grundkapital                          | 116,7           | 116,6           | 0,1        |
| Kapitalrücklage                              | 321,3           | 320,6           | 0,2        |
| Gewinnrücklagen <sup>1</sup>                 | 975,5           | 942,2           | 3,5        |
| <b>Insgesamt<sup>1</sup></b>                 | <b>26.610,5</b> | <b>24.478,4</b> | <b>8,7</b> |

<sup>1</sup> Aus der Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 ergibt sich eine Anpassung des Vorjahreswerts.

**Ausgewählte Daten aus der Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) (Zahlen aus dem geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr)**

| (Mio €, sofern nicht anders angegeben)                                                                         | 1. Jan. 2015<br>–<br>31. Dez. 2015 | 1. Jan. 2014<br>–<br>31. Dez. 2014 | %            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Zinsüberschuss                                                                                                 | 183,7                              | 215,9                              | -14,9        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                               | -141,5                             | -62,4                              | -            |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                                                                             | 42,2                               | 153,5                              | -72,5        |
| Provisionsüberschuss                                                                                           | 103,3                              | 108,5                              | -4,8         |
| Verwaltungsaufwendungen <sup>1</sup>                                                                           | -180,9                             | -181,2                             | -0,2         |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>1</sup>                                                                  | 14,7                               | 34,5                               | -57,4        |
| <b>Konzernergebnis vor IAS 39, Bankenabgabe, Sicherungseinrichtung BVR<sup>2</sup> und Steuern<sup>1</sup></b> | <b>-16,8</b>                       | <b>127,7</b>                       | <b>–</b>     |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß IAS 39 <sup>1</sup>                                                      | 70,8                               | -21,4                              | –            |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern<sup>1</sup></b>                                                                 | <b>46,1</b>                        | <b>98,2</b>                        | <b>-53,1</b> |
| <b>Konzernergebnis<sup>1</sup></b>                                                                             | <b>45,6</b>                        | <b>79,1</b>                        | <b>-42,4</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie</b>                                                                                       |                                    |                                    |              |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie (€) <sup>1</sup>                                                              | 1,00                               | 1,73                               | -42,2        |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie (€) <sup>1</sup>                                                                | 1,00                               | 1,73                               | -42,2        |

<sup>1</sup> Aus der Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 ergibt sich eine Anpassung des Vorjahreswerts.

<sup>2</sup> Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken.

**Auszug aus der Bilanz (IFRS) (Zahlen aus der ungeprüften konsolidierten Zwischenmitteilung – Dreimonatsergebnis 2015)**

| Aktiva (Mio €)                 | 31. März 2016   | 31. Dez. 2015   | %           |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 571,3           | 1.116,8         | -48,8       |
| Forderungen an Kunden          | 22.348,4        | 22.975,5        | -2,7        |
| Risikovorsorge                 | -303,7          | -289,0          | 5,1         |
| Finanzanlagen                  | 337,3           | 349,8           | -3,6        |
| Immaterielle Vermögenswerte    | 102,2           | 101,4           | 0,8         |
| Sachanlagen                    | 328,4           | 373,1           | -12,0       |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>25.680,9</b> | <b>26.610,5</b> | <b>-3,5</b> |

| Passiva (Mio €)                              | 31. Mär. 2016   | 31. Dez. 2015   | %           |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3.120,4         | 2.457,0         | 27,0        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 7.631,3         | 7.510,8         | 1,6         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 12.435,0        | 13.141,9        | -5,4        |
| Eigenkapital                                 | 1.453,8         | 1.429,5         | 1,7         |
| Grundkapital                                 | 116,5           | 116,7           | -0,2        |
| Kapitalrücklage                              | 319,9           | 321,3           | -0,4        |
| Gewinnrücklagen                              | 989,4           | 975,5           | 1,4         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>25.680,9</b> | <b>26.610,5</b> | <b>-3,5</b> |

**Auszug aus der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) (Zahlen aus der ungeprüften konsolidierten Zwischenmitteilung – Dreimonatsergebnis 2015)**

| (Mio €)                                                                                                        | 1. Jan. 2015<br>31. März 2015 | 1. Jan. 2014<br>31. März 2014 | %            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Zinsüberschuss                                                                                                 | 57,8                          | 64,8                          | -10,8        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                               | -36,3                         | -13,4                         | -            |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                                                                             | 21,5                          | 51,4                          | -58,2        |
| Provisionsüberschuss                                                                                           | 27,0                          | 26,2                          | 3,1          |
| Verwaltungsaufwendungen <sup>1</sup>                                                                           | -46,2                         | -44,8                         | 3,1          |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                                                                               | 4,4                           | -0,9                          | -            |
| <b>Konzernergebnis vor IAS 39, Bankenabgabe, Sicherungseinrichtung BVR<sup>2</sup> und Steuern<sup>1</sup></b> | <b>6,5</b>                    | <b>35,0</b>                   | <b>-81,4</b> |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß IAS 39                                                                   | 27,9                          | 60,8                          | -54,1        |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern</b>                                                                             | <b>25,9</b>                   | <b>84,3</b>                   | <b>-69,3</b> |
| <b>Konzernergebnis</b>                                                                                         | <b>19,2</b>                   | <b>74,9</b>                   | <b>-74,4</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie</b>                                                                                       |                               |                               |              |
| Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (€)                                                                          | 0,42                          | 1,64                          | -74,4        |
| Verwässertes Ergebnis pro Aktie (€)                                                                            | 0,42                          | 1,64                          | -74,4        |

<sup>1</sup> Die zeitanteiligen Aufwendungen für die Sicherungseinrichtung des BVR wurden im Vorjahr noch in den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen. Zur besseren Vergleichbarkeit der Zahlen wurden diese nun nachträglich umgegliedert und sind jetzt ebenfalls in den „Aufwendungen für Bankenabgabe und Sicherungseinrichtung BVR“ enthalten.

<sup>2</sup> Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken.

**Auszug aus der Bilanz (IFRS) (Zahlen aus dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Zwischenabschluss für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2016)**

| <b>Aktiva (Mio €)</b>          | <b>30. Juni 2016</b> | <b>31. Dez. 2015</b> | <b>%</b>    |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.056,3              | 1.116,8              | -5,4        |
| Forderungen an Kunden          | 22.543,4             | 22.975,5             | -1,9        |
| Risikovorsorge                 | -338,1               | -289,0               | 17,0        |
| Finanzanlagen                  | 196,9                | 349,8                | -43,7       |
| Immaterielle Vermögenswerte    | 102,2                | 101,4                | 0,8         |
| Sachanlagen                    | 325,6                | 373,1                | -12,7       |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>26.506,1</b>      | <b>26.610,5</b>      | <b>-0,4</b> |

| <b>Passiva (Mio €)</b>                       | <b>30. Juni 2016</b> | <b>31. Dez. 2015</b> | <b>%</b>    |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.829,6              | 2.457,0              | 15,2        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 7.838,3              | 7.510,8              | 4,4         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 12.594,4             | 13.141,9             | -4,2        |
| Eigenkapital                                 | 1.424,0              | 1.429,5              | -0,4        |
| Grundkapital                                 | 116,1                | 116,7                | -0,5        |
| Kapitalrücklage                              | 316,3                | 321,3                | -1,6        |
| Gewinnrücklage                               | 974,1                | 975,5                | -0,1        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>26.506,1</b>      | <b>26.610,5</b>      | <b>-0,4</b> |

**Auszug aus der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) (Zahlen aus dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Zwischenabschluss für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2016)**

| <b>(Mio €)</b>                                                                                                 | <b>1. Jan. 2016 – 30. Juni 2016</b> | <b>1. Jan. 2015 – 30. Juni 2015</b> | <b>%</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Zinsüberschuss                                                                                                 | 124,5                               | 92,5                                | 34,6         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                               | -83,4                               | -39,7                               | -            |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                                                                             | 41,1                                | 52,8                                | -22,2        |
| Provisionsüberschuss                                                                                           | 56,5                                | 52,3                                | 8,0          |
| Verwaltungsaufwendungen <sup>1</sup>                                                                           | -91,3                               | -89,5                               | 2,0          |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>1</sup>                                                                  | 4,8                                 | 8,4                                 | -42,9        |
| <b>Konzernergebnis vor IAS 39, Bankenabgabe, Sicherungseinrichtung BVR<sup>2</sup> und Steuern<sup>1</sup></b> | <b>-15,2</b>                        | <b>27,1</b>                         | <b>-43,9</b> |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß IAS 39 <sup>1</sup>                                                      | 10,0                                | 63,5                                | -84,3        |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern<sup>1</sup></b>                                                                 | <b>14,1</b>                         | <b>75,7</b>                         | <b>-81,4</b> |
| <b>Konzernergebnis<sup>1</sup></b>                                                                             | <b>10,6</b>                         | <b>62,5</b>                         | <b>-83,0</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie (€)</b>                                                                                   |                                     |                                     |              |
| Unverwässertes Ergebnis <sup>1</sup>                                                                           | 0,23                                | 1,37                                | -83,2        |
| Verwässertes Ergebnis <sup>1</sup>                                                                             | 0,23                                | 1,37                                | -83,2        |

<sup>1</sup> Aus der Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 ergibt sich eine Anpassung des Vorjahreswerts.

<sup>2</sup> Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken

**Auszug aus der Bilanz (IFRS) (Zahlen aus der ungeprüften konsolidierten Quartalsmitteilung – Neunmonatsergebnis 2016)**

| Aktiva (Mio €)                 | 30. September 2016 | 31. Dez. 2015   | %           |
|--------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 887,5              | 1.116,8         | -20,5       |
| Forderungen an Kunden          | 22.254,1           | 22.975,5        | -3,1        |
| Risikovorsorge                 | -403,6             | -289,0          | 39,7        |
| Finanzanlagen                  | 288,8              | 349,8           | -17,4       |
| Immaterielle Vermögenswerte    | 101,6              | 101,4           | 0,2         |
| Sachanlagen                    | 332,4              | 373,1           | -10,9       |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>25.951,1</b>    | <b>26.610,5</b> | <b>-2,5</b> |

| Passiva (Mio €)                              | 30. September 2016 | 31. Dez. 2015   | %           |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.690,2            | 2.457,0         | 9,5         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 7.944,4            | 7.510,8         | 5,8         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 12.096,2           | 13.141,9        | -8,0        |
| Eigenkapital                                 | 1.392,0            | 1.429,5         | -2,6        |
| Grundkapital                                 | 115,8              | 116,7           | -0,8        |
| Kapitalrücklage                              | 314,4              | 321,3           | -2,1        |
| Gewinnrücklage                               | 974,0              | 975,5           | -0,2        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>25.951,1</b>    | <b>26.610,5</b> | <b>-2,5</b> |

**Auszug aus der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) (Zahlen aus der ungeprüften konsolidierten Quartalsmitteilung – Neunmonatsergebnis 2016)**

| (Mio €)                                                                                                        | 1. Jan. 2016 – 30. September 2016 | 1. Jan. 2015 – 30. September 2015 | %        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------|
| Zinsüberschuss                                                                                                 | 168,4                             | 151,6                             | 11,1     |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                               | -156,9                            | -62,7                             | -        |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                                                                             | 11,5                              | 88,9                              | -87,1    |
| Provisionsüberschuss                                                                                           | 79,8                              | 76,9                              | 3,8      |
| Verwaltungsaufwendungen <sup>1</sup>                                                                           | -134,3                            | -133,7                            | 0,4      |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>1</sup>                                                                  | 6,6                               | -5,1                              | -        |
| <b>Konzernergebnis vor IAS 39, Bankenabgabe, Sicherungseinrichtung BVR<sup>2</sup> und Steuern<sup>1</sup></b> | <b>-30,0</b>                      | <b>30,8</b>                       | <b>-</b> |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß IAS 39 <sup>1</sup>                                                      | 13,8                              | 76,3                              | -81,9    |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern<sup>1</sup></b>                                                                 | <b>-27,3</b>                      | <b>92,2</b>                       | <b>-</b> |
| <b>Konzernergebnis<sup>1</sup></b>                                                                             | <b>-23,6</b>                      | <b>83,7</b>                       | <b>-</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie (€)</b>                                                                                   |                                   |                                   |          |
| Unverwässertes Ergebnis <sup>1</sup>                                                                           | -0,53                             | 1,83                              | -        |
| Verwässertes Ergebnis <sup>1</sup>                                                                             | -0,53                             | 1,83                              | -        |

<sup>1</sup> Aus der Fehlerkorrektur nach IAS 8.41 ergibt sich eine Anpassung des Vorjahreswerts.

<sup>2</sup> Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken

**Eine Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit**

Seit dem 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der DVB Bank SE eingetreten.

|             |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|             | Eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind | Entfällt. Seit dem 30. September 2016 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der DVB Bank SE eingetreten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>B.13</b> | <b>Jüngste Entwicklungen</b>                                                                                                                                                                 | 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 2015, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.14</b> | Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|             | <b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>                                                                                                                  | Entfällt. Die DVB Bank SE ist die Muttergesellschaft des DVB Konzerns.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B.15</b> | <b>Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin</b>                                                                                                                                      | <p>Die DVB Bank SE ist ein Kreditinstitut und die Muttergesellschaft der DVB (siehe Element B.5). Die DVB ist ein Spezialfinanzierer für ausgewählte Segmente der globalen Transportbranche und Anbieter ausgewählter Verkehrsmarkt-bezogener Dienstleistungen. Die DVB ist durch ihre operativen Gesellschaften weltweit als Spezialfinanzierer im Verkehrsbereich tätig.</p> <p>Geschäftsbereiche der DVB sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Shipping Finance</li> <li>- Aviation Finance</li> <li>- Offshore Finance</li> <li>- Land Transport Finance</li> <li>- Investment Management</li> </ul> <p>Die Basis für die Tätigkeit der DVB wird durch die von ihr betriebenen Marktanalysen (Asset &amp; Market Research) gebildet. Das Asset &amp; Market Research analysiert die Entwicklung der für die Tätigkeit der DVB relevanten Segmente des Verkehrsmarktes und der Marktentwicklung einzelner Anlagegegenstände, die die DVB finanziert.</p> |
| <b>B.16</b> | <b>Beteiligung; Beherrschungsverhältnis</b>                                                                                                                                                  | Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (" <b>DZ BANK</b> ") hält derzeit über 95 % der Aktien der DVB Bank SE und beherrscht damit die DVB Bank SE. Die DZ BANK befindet sich gegenwärtig in einem Verschmelzungsvorgang mit der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, woraus ein fusioniertes genossenschaftliches Zentralinstitut entstehen soll. Im Anschluss an die kürzlich erteilte                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|             |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                            | Genehmigung der Verschmelzung durch das Bundeskartellamt, soll die Verschmelzung am 29. Juli 2016 ins Handelsregister eingetragen und damit abgeschlossen werden. Das aus der Verschmelzung entstehende genossenschaftliche Zentralinstitut wird unter der rechtlichen Bezeichnung DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main und der kommerziellen Bezeichnung DZ BANK AG operieren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b> | <p>Der DVB Bank SE wurde von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>")<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. Im Rahmen des Ratings der Genossenschaftlichen FinanzGruppe hat Fitch Ratings Ltd. ("<b>Fitch</b>")<sup>(2)(4)</sup> der DVB Bank SE das Long-term Issuer Default Rating AA-<sup>(3)</sup> (Gruppenrating) und das Short-term Issuer Default Rating F1+<sup>(3)</sup> (Gruppenrating) verliehen. In diesem Rahmen hat Fitch außerdem die Ratings für DVB's Debt Issuance Programme: LT Senior Unsecured AA-<sup>(3)</sup> und ST Senior Unsecured F1+<sup>(3)</sup> verliehen.</p> <p>Die zu begebenen Instrumente wurden von:</p> <p>Standard &amp; Poor's: A+<br/>Fitch: AA-</p> <p>geratet.</p> |

- 
- 1) 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, in der jeweils gültigen Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung"), registriert.
- (2) 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.
- (3) Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Investor 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.
- (4) Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

## Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt |                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1   | Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer                                                                   | <p><b>Gattung</b><br/>Die Emittentin begibt Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen").</p> <p><b>Wertpapierkennnummer(n)</b><br/>ISIN: XS1571983359 (vorläufige ISIN), wird nach etwa 40 Tagen ab dem Tag der Begebung ersetzt durch XS1562586955</p> <p>Common Code: 157198335 (vorläufiger Common Code), wird nach etwa 40 Tagen ab dem Tag der Begebung ersetzt durch 156258695</p> <p>WKN: A2DAJQ (vorläufige WKN), wird nach etwa 40 Tagen ab dem Tag der Begebung ersetzt durch A2DAFD</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.2   | Währung der Wertpapieremission                                                                                                             | Die Schuldverschreibungen werden in Euro ("EUR") begeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.5   | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere                                                                                  | 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><br/>Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen fällig sind.</p> <p><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen</b><br/>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><br/>Die Schuldverschreibungen sehen eine Rückzahlung zum Nennwert am 10. Februar 2020 ("Fälligkeitstag") vor.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b><br/>Die Emittentin kann, nachdem sie ordnungsgemäß gekündigt hat, die ausstehenden Schuldverschreibungen in ihrer Gesamtheit, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, aus steuerlichen Gründen zurückzahlen.</p> <p><b>Kündigungsgründe</b><br/>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, bei deren Vorliegen die Gläubiger die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen können.</p> <p><b>Gläubigerversammlung</b><br/>Die Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> |

|             |                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                                | <b>Vorlegungsfristen, Verjährung</b><br>Die Rechte auf Zahlung von Kapital und Zinsen (falls gegeben) 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>C.9</b>  | Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|             | <b>Zinssatz / Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag</b> | <b>Zinssatz</b><br><br>Die Schuldverschreibungen werden ab dem 9. Februar 2017 ( <i>einschließlich</i> ) bis zum ersten Zinszahlungstag ( <i>ausschließlich</i> ) und danach von jedem Zinszahlungstag ( <i>einschließlich</i> ) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag ( <i>ausschließlich</i> ) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i> ) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.<br><br><b>"Marge"</b> meint 0,90 % per annum.<br><br><b>"Zinszahlungstag"</b> meint vierteljährlich nachträglich am 10. Februar, 10. Mai, 10. August und 10. November eines jeden Jahres; erstmals am 10. Mai 2017 (langer erster Kupon).<br><br><b>"Zinsperiode"</b> meint 3 Monate.<br><br><b>"Zinsfestlegungstag"</b> bezeichnet den zweiten Geschäftstag (wie nachstehend definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.<br><br><b>"Geschäftstag"</b> bezeichnet einen Tag an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche <i>des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2)</i> betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.<br><br><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.<br><br><b>Vertreter der Gläubiger der Schuldverschreibungen</b><br>Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger der Schuldverschreibungen bestimmt. |
| <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.21</b> | <b>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig</b>             | Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|  |                                                                                   |  |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>gehandelt werden<br/>und für den der<br/>Prospekt<br/>veröffentlicht wurde</p> |  |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------|--|

## Abschnitt D – Risiken

| Punkt |                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2   | <p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b></p> | <p><u>Branchenbezogene Risiken</u></p> <p><i>Klumpenrisiken</i><br/> Der Schwerpunkt der DVB liegt auf den internationalen Verkehrsmärkten. Dieser Schwerpunkt kann zur Bildung von Klumpenrisiken führen. Sofern bestimmte Faktoren eine systematisch negative Wirkung auf einen spezifischen Transportsektor haben, beispielsweise auf den Schiffsverkehr, die Ölförderung, oder Luft- und Landtransporte oder falls Ereignisse auftreten, die weltweite oder zumindest weitreichende Auswirkungen auf einen spezifischen Sektor haben, könnte sich dies auf das Geschäft der DVB in diesem Bereich erheblich negativ auswirken. Anders als viele der Banken und Unternehmen mit denen DVB in ihren diversen Geschäftsbereichen konkurriert, betreibt DVB kein Bankprivatkundengeschäft und auch keine anderen Geschäftsbereiche, durch die sie ihre Geschäftstätigkeit jenseits des Bereichs Transport Finance und den damit verbundenen Tätigkeiten diversifizieren könnte. Zur Vermeidung solcher Klumpenrisiken diversifiziert DVB ihr Darlehensportfolio, sowohl in geographischer Hinsicht und bezüglich der Teilmärkte des Transportmarktes, in welchen DVB Finanzierungen anbietet, als auch im Hinblick auf die finanzierten Vermögenswerte in den einzelnen Teilmärkten des Transportmarktes.</p> <p><i>Risiken, die mit der Situation auf dem Verkehrsmarkt und der Konjunktur in Verbindung stehen</i><br/> Die Nachfrage nach den Leistungen der DVB hängt in hohem Maße von der Investitionstätigkeit in den Schifffahrts-, Luftfahrts-, Offshore und den Landtransportsegmenten des Transportmarktes ab, in denen DVB sich betätigt. Diese Tätigkeit ist von der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung abhängig. Die Finanz- und Staatsschuldenkrise sowie die sich daran anschließende Wirtschaftskrise führten zu einem Rückgang solcher Investitionsaktivitäten. Sollte diese Krise andauern oder sich sogar verschärfen, könnte die daraus resultierende Unsicherheit der Marktteilnehmer bezüglich der zukünftigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen einen anhaltend negativen Einfluss auf DVB's Geschäftstätigkeit haben, insbesondere, wenn diese Krise zur Ausdehnung und Verschärfung wirtschaftlicher Probleme führt. Insbesondere zeigte sich ein anhaltender Trend in Bezug auf den Öl-Markt und Produkte der Ölindustrie in Form von Überkapazitäten und einen andauernden Verfall des Ölpreises. Eine auf diese Krise oder andere Gründe zurückzuführende rückläufige Entwicklung der Aktivitäten im Gesamtmarkt sowie insbesondere in den für DVB bedeutsamen Teilmärkten des Transportmarktes könnte zudem wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB 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. Die nachstehenden Faktoren könnten sich nachteilig auf die Entwicklung der DVB auswirken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zunahme der Zahl der Banken oder alternativer Kapitalgeber, die im Markt für</li> </ul> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Verkehrsfinanzierung tätig sind, oder ihrer Bereitschaft zur Risikoübernahme;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Banken oder alternative Kapitalgeber 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</u><br/> Die 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 zu einem großen Teil von der DZ BANK. Wenn die DZ BANK nicht mehr bereit oder in der Lage ist, der DVB Bank SE 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. Sollten Gegenparteien bezüglich bedeutender Forderungen ausfallen, ohne dass DVB in der Lage wäre diese Verluste in ausreichender Weise durch den Rückgriff auf Sicherheiten oder anderweitige Maßnahmen auszugleichen, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben. 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 Zeitpunkt des Versuchs seiner Pfändung befindet, nicht anerkannt wird;</li> <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;</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; und</li> <li>- die DVB im Falle von Kreditausfällen von Kunden von Zeit zu Zeit zur Übernahme des Besitzes oder des Eigentums von zur Sicherung von Krediten bestellten Vermögensgegenständen verpflichtet ist. Insbesondere Vermögensgegenstände wie Tanker und Ölbohrplattformen stellen im Falle des Entweichens von Öl, Chemikalien oder anderer umweltschädlicher Substanzen ein Risiko für die Umwelt dar. Wegen in vielen Ländern geltender strenger Umweltschutzbestimmungen könnte die DVB für daraus entstehende Schäden einer Haftung unterliegen.</li> </ul> <p><i>Risiken aufgrund von Gesetzesverstößen durch Joint Venture(s) 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 der 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</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Passivpositionen mit unterschiedlichen Laufzeiten hinsichtlich Höhe und Zinssatz nicht übereinstimmen. 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. 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><br/> Währungsrisiken können u.a. auftreten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- bei der Refinanzierung in Euro von in US-Dollar gewährten Darlehen;</li> <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 Eigenmittel 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 Finanzinstrumente 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" und dem Kreditportfoliomodell</i><br/> In den Bereichen Shipping Finance, Aviation Finance, Offshore Finance, Land Transport Finance und Treasury nutzt die DVB Bank SE den fortgeschrittenen auf internen Ratings basierenden Ansatz ("<b>Advanced Internal-Ratings-Based Approach</b>") zur Bestimmung der für die Sicherung</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>von Kreditengagements erforderlichen Eigenmittel. Darüber hinaus hat DVB Bank SE zu Beginn des Jahres 2013 ein auf das Transportfinanzierungsgeschäft abgestimmtes Kreditportfoliomodell eingeführt, das speziell die Objektbesicherung der Finanzierungsstrukturen sowie potenzielle Risikokonzentrationen/-diversifikationen berücksichtigt. Sollten die tatsächlichen Kreditausfälle über den voraussichtlichen Kreditausfällen liegen, die entsprechend dieser Modelle 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 und Enforcement-Verfahren</i><br/> Die DVB Bank SE unterliegt in jeder Jurisdiktion, in der sie Geschäfte betreibt, den dort für Bank- und Finanzdienstleistungen geltenden Gesetzen und Vorschriften sowie intensiver Beaufsichtigung durch die Aufsichtsbehörden und Zentralbanken. Unter anderem verlangen bankaufsichtsrechtliche Vorschriften, dass die DVB Bank SE Mindestanforderungen an Eigenmitteln (sowohl auf Einzel-, als auch auf konsolidierter Ebene) erfüllt sowie ein komplexes, anspruchsvolles und kostenintensives Risikomanagementsystem unterhält. Der aufsichtsrechtliche Rahmen unterliegt ständigen Entwicklungen und Veränderungen, nicht nur auf nationaler, sondern auch auf europäischer und internationaler Ebene.</p> <p>Jede solche Veränderung oder solches Enforcement-Verfahren können dazu führen, dass die DVB Bank SE zusätzliche Eigenmittel oder anderes Kapital aufnehmen, ihr Geschäft einschränken oder Risikopositionen (sog. RWA) reduzieren muss. Außerdem kann die Einhaltung geänderter oder neuer Bestimmungen zu einem Anstieg der Verwaltungsaufwendungen (einschließlich der Aufwendungen für die Beibehaltung der durch die Eigenmittelvorschriften geforderten Kapitalressourcen, Compliance- und Reportingkosten) und infolgedessen zu einem höheren Anteil der Aufwendungen für die DVB führen. Die Verwaltungsaufwendungen der DVB könnten sich zudem infolge erhöhter Aufsichtsgebühren erhöhen.</p> <p>Neue aufsichtsrechtliche Anforderungen und insbesondere deren eventuelle Nichteinhaltung durch die DVB, ebenso wie Enforcement-Verfahren, könnten sich ebenfalls anderweitig wesentlich nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DVB auswirken.</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p><i>Stresstests und ähnliche Verfahren könnten sich negativ auf DVB Bank SE auswirken.</i></p> <p>DVB Bank SE (sowohl als eigenes Institut als auch aufgrund ihrer Eigenschaft als Tochter der DZ BANK) ist Stresstests und ähnlichen Maßnahmen unterzogen worden und wird möglicherweise auch in der Zukunft solchen Stresstests bzw. Maßnahmen unterzogen, die von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("<b>BaFin</b>") und der Deutschen Bundesbank, der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde ("<b>EBA</b>"), der Europäischen Zentralbank ("<b>EZB</b>") und/oder einer anderen zuständigen Behörde veranlasst bzw. durchgeführt wurden oder werden.</p> <p>Falls DZ BANK oder DVB Bank SE am Ende einer Stresstestperiode im Rahmen eines Stresstests bestimmte, von den Aufsichtsbehörden für den Stresstest festgelegte Mindestwerte für Kapitalausstattung unterschreiten sollte und/oder andere Schwächen oder Defizite identifiziert werden, könnte DZ BANK oder DVB Bank SE verpflichtet sein, Abhilfemaßnahmen zu ergreifen, zu denen möglicherweise Anforderungen zur Stärkung ihrer Eigenkapitalbasis und/oder andere aufsichtsrechtliche Interventionen zählen.</p> <p><i>Risiken für die DVB Bank SE in Zusammenhang mit Eigenmittelanforderungen, Liquiditätsvorgaben und dem Verschuldungsgrad</i></p> <p>Mit Wirkung zum 1. Januar 2014 wurde deutsches Recht im Hinblick auf die Richtlinie 2013/36/EU vom 26. Juni 2013 zum Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (die "<b>CRD IV</b>") und die Verordnung 575/2013/EU vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (die "<b>CRR</b>") (CRD IV und CRR zusammen, das "<b>CRD IV Paket</b>") geändert. Daraus ergeben sich strengere Anforderungen hinsichtlich Qualität und Quantität vorzuhaltender Eigenmittel sowie zusätzliche aufsichtsrechtliche Vorgaben hinsichtlich Liquidität (wie z.B. die Liquiditätsdeckungsquote (<i>liquidity coverage ratio</i>, "<b>LCR</b>") und die Strukturelle Liquiditätsquote (<i>net stable funding ratio</i>, "<b>NSFR</b>")) und Verschuldungsgrad (<i>leverage ratio</i>), die für Kreditinstitute wie DVB Bank SE in Zukunft von großer Bedeutung sein werden.</p> <p>Dies kann dazu führen, dass die DVB Bank SE zusätzliche Eigenmittel oder anderes Kapital aufnehmen oder Risikopositionen (sog. RWA) reduzieren muss. Dies könnte sich auch anderweitig wesentlich nachteilig auf die Finanz- oder die Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>In Verbindung mit dem aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Überwachungsprozess (SREP – Supervisory Review and Evaluation Process) oder dem einheitlichen Aufsichtsmechanismus (Single Supervisory Mechanism - SSM) könnten sich Änderungen regulatorischer Anforderungen, aufsichtsrechtliche Eingriffe und erhöhte Kosten für DVB ergeben.</i></p> <p>Seit November 2014 hat die EZB in Verbindung mit dem einheitlichen europäischen Aufsichtsmechanismus SSM die direkte Aufsicht über mehrere bedeutende Finanzinstitute, einschließlich der DZ BANK und einiger ihrer Tochtergesellschaften (darunter DVB Bank SE), übernommen.</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Die EZB ist in diesem Zusammenhang, insbesondere im Zuge des aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses („<b>SREP</b>“), befugt, unter anderem das Geschäftsmodell und die Verlässlichkeit interner Kontrollsysteme (einschließlich der Verfahren zur Ermittlung der Angemessenheit in Bezug auf Kapital und Liquidität (<i>Internal Capital Adequacy Assessment Procedure</i>, "<b>ICAAP</b>" bzw. <i>Internal Liquidity Adequacy Assessment Procedure</i>, "<b>ILAAP</b>") zu analysieren und darüber hinaus zu verlangen, dass zusätzliche Eigenmittel- und Liquiditätsanforderungen eingehalten werden, die über die normalen regulatorischen Anforderungen hinausgehen können, oder frühzeitig Abhilfemaßnahmen zu treffen, um potenzielle Probleme anzugehen.</p> <p>Das neue Aufsichtssystem und die neuen SSM-Aufsichtsverfahren und -praktiken wurden noch nicht vollständig festgelegt und/oder veröffentlicht, und es wird davon ausgegangen, dass sie fortlaufenden Überprüfungen, Änderungen und Entwicklungen unterliegen werden.</p> <p>Aus diesen Vorgängen könnten sich Änderungen der Auslegung der auf DVB oder DVB Bank SE anwendbaren aufsichtsrechtlichen Anforderungen, zusätzliche aufsichtsrechtliche Anforderungen und erhöhte Kosten für Compliance und Berichterstattung ergeben. Diese Vorgänge könnte sich auch anderweitig wesentlich nachteilig auf das Geschäft, die Finanz- oder die Ertragslage von DVB auswirken.</p> <p><i>Operationelle Risiken</i><br/> 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><br/> 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. Jegliche 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><br/> Die DVB bietet ihren Kunden auch Finanzierungslösungen an, bei denen DVB-Unternehmen selbst den Vermögensgegenstand erwerben, auf den der</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Darlehensnehmer der DVB abzielt. Im Rahmen dieser Gestaltungen übernimmt die DVB das Wertrisiko des jeweiligen Vermögensgegenstandes. Wenn die Einschätzungen der DVB hinsichtlich 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 in Bezug auf Corporate Finance, Marktrisiko</i><br/> Im Bereich Corporate Finance berät DVB ihre Kunden und bietet Tätigkeiten im Zusammenhang mit M&amp;A Transaktionen, dem Zugang zu Eigen- und Fremdkapitalmärkten und der Nutzung strukturierter Produkte an. Insbesondere handelt die DVB als Underwriter bei Eigen- und Fremdkapitalmarkttransaktionen und übernimmt in diesem Zusammenhang Marktrisiken. Sollte die DVB hierbei Schäden auf Seite ihrer Kunden verursachen, kann dies nicht nur zu einem erheblichen Reputationsschaden führen, sondern sich auch wesentlich nachteilig auf die Finanz- und die Ertragslage der DVB auswirken.</p> <p><i>Risiken aus dem Investment-Management</i><br/> Die DVB ist auch auf dem Markt für geschlossene Fonds tätig. Im Zusammenhang mit von der DVB aufgelegten geschlossenen Fonds setzt sich die DVB auch einem wesentlichen Eigenkapitalrisiko aus. Soweit die DVB solche geschlossenen Fonds finanziert oder eine Beteiligung daran erwirbt, trägt sie auch das mit dem Investitionsobjekt verbundene Risiko. Wenn die Einschätzungen der DVB hinsichtlich der gegenwärtigen und künftigen Nutzbarkeit und des Werts derselben sich als unzutreffend erweisen, hätte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB. 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><br/> Die DVB hat ihr Dienstleistungsangebot hin zu ergänzenden Dienstleistungen hinsichtlich Vermögensgegenständen und zusätzlichen Finanzierungsleistungen wie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Aufbringung von Eigenkapital und der Aufnahme von Schulden über den Kapitalmarkt erweitert. 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. Im Geschäftsbereich Investment Management 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>Bestimmte steuerbezogene Risiken</i><br/> Die letzte abgeschlossene Betriebsprüfung bei der DVB Bank SE betraf Zeiträume bis 2011. Die Gesellschaft ist überzeugt, dass die abgegebenen Steuererklärungen im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Bestimmungen standen. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass die aktuelle oder eine künftige Betriebsprüfung möglicherweise zu zusätzlichen Steuerforderungen führt. Dies könnte nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB Bank SE haben.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Änderung von Steuergesetzen</i><br/> DVB Bank SE und die Instrumente unterliegen dem deutschen Steuerumfeld. Veränderungen der Steuergesetze, der Verwaltungspraxis oder der Rechtsprechung können nachteilige Auswirkungen auf die Besteuerung der DVB Bank SE und ihrer Investoren haben. Auch wenn grundsätzlich ein Verbot der Rückwirkung besteht, können anwendbare Gesetze, Verordnungen und Verwaltungsanweisungen mit Wirkung für die Vergangenheit geändert oder erlassen werden. Zudem besteht die Möglichkeit abweichender Auslegungen durch unterschiedliche Finanzbehörden und Finanzgerichte. Solche Auslegungen können sich zu jeder Zeit ändern mit möglicherweise negativen Folgen für die steuerliche Situation der DVB Bank SE oder die Besteuerung ihrer Investoren. Weiterhin werden Finanzbehörden häufig über Nichtanwendungserlasse angewiesen werden, bestimmte Urteile nicht auf andere Sachverhalte anzuwenden. Nehmen Finanzbehörden oder Finanzgerichte abweichende Positionen ein, kann dies zu einer höheren Steuerbelastung für die DVB Bank SE führen. Weiterhin können sich Änderungen des steuerrechtlichen Umfelds, einzeln oder kumuliert, wesentlich nachteilig auf den Kapitalfluss, die Finanz- oder die Ertragslage der DVB Bank SE auswirken.</p> <p><i>Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Führungskräften und Finanzierungsspezialisten</i><br/> 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 nachteilige Auswirkungen 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><br/> Die Geschäftstätigkeit der DVB hängt in erheblichem Umfang von Informationstechnologiesystemen (IT-Systemen), 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,</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft und die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.

#### *Zusammenbruch der Eurozone*

Die Finanz- und Staatsschuldenkrise und die folgende Wirtschaftskrise, die 2007 begann, hat sich gegenwärtig entschärft. Sollte sich diese Krise erneut verschärfen, besteht die Möglichkeit, dass ein oder mehrere Länder 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. Zusätzlich könnte das Ausscheiden eines oder mehrerer Länder unter anderem zur Erhebung von Devisenkontrollen und Gesetzen über Zwangsabgaben führen. Jeder oder mehrere der oben dargestellten Faktoren könnte sich wesentlich nachteilig auf die Finanz- oder die Ertragslage der DVB auswirken.

#### *Finanzmarkturbulenzen, das Banken- Restrukturierungsgesetz, das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe*

Finanzmarkturbulenzen, das Banken- Restrukturierungsgesetz, das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Instrumente auswirken kann.

#### *Risiken im Zusammenhang mit dem neuen Abwicklungsfonds*

Die DVB unterliegt der deutschen Bankenabgabe, die Anfang 2011 eingeführt wurde. Mit der Umsetzung der BRRD (wie im Risikofaktor "*Risiken im Zusammenhang mit einer Abwicklungsregelung und "Bail-in"- Regeln für Kreditinstitute sowie vertraglichen "Bail-in"-Regeln*" unten definiert) in deutsches Recht setzt die Bankenabgabe die Beitragspflichten von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen nach der BRRD um. In Verbindung mit dem einheitlichen Mechanismus zur Bankenabwicklung ist ein einheitlicher Bankenabwicklungsfonds aufgesetzt worden, der durch Beiträge von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen in teilnehmenden Mitgliedstaaten finanziert werden soll. 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 Wertpapierfirma umzugehen, können weitere Beiträge von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen erhoben werden, auch von der DVB. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Beträge könnte sich wesentlich nachteilig auf DVB's Geschäft, Finanz- oder Ertragslage auswirken.

#### *Risiken in Verbindung mit dem U.S. Foreign Corrupt Practices Act und ähnlichen globalen anti-korruptions Gesetzen*

Der U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("**FCPA**") und ähnliche globale Anti-Korruptions-Gesetze verbieten Unternehmen und ihren Intermediären generell die Ausführung missbräuchlicher Zahlungen an Amtsträger zum Zwecke der Einrichtung oder Aufrechterhaltung eines Geschäftes. DVB's interne Richtlinien ordnen die Einhaltung dieser Anti-Korruptions-Gesetze an. DVB ist in den

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Vereinigten Staaten und auf der ganzen Welt tätig. Trotz Trainings, Aufsichts- und Compliance-Programmen kann DVB nicht versichern, dass seine internen Kontrollrichtlinien und Maßnahmen stets einen ausreichenden Schutz vor vorsätzlichen, leichtfertigen oder versehentlichen Handlungen seiner Angestellten oder Vertreter, die gegen die Compliance-Richtlinien der DVB oder die anwendbaren Gesetze verstoßen, gewährleisten. Verstöße gegen diese Gesetze oder Vorwürfe solcher Verstöße kann zur Verhängung erheblicher Strafen, Beschränkungen von DVB's Geschäftstätigkeit und einer Rufschädigung seitens DVB führen und könnte sich wesentlich nachteilig auf DVB's Finanz- oder Ertragslage auswirken.</p> <p><i>Risiken in Verbindung mit der Akquisition von Darlehensportfolios und/oder Unternehmen</i><br/>Obwohl DVB nicht generell aktiv auf dem Gebiet der Akquisition ist, tätigt DVB von Zeit zu Zeit ausgewählte, opportunistische Akquisitionen von Darlehensportfolios und/oder Unternehmen. In dem Umfang, in dem DVB andere Unternehmen oder Darlehensportfolios akquiriert, ist DVB dem Risiko ausgesetzt, dass die erwarteten wirtschaftlichen Vorteile sich nicht einstellen und somit ein zu hoher Preis gezahlt wurde. Zudem besteht das Risiko, dass die Akquisition mit erheblichen Nachteilen verbunden ist.</p> <p><i>Höhere Gewalt und andere Risiken</i><br/>Es existieren weitere Risiken, die einen Einfluss oder sogar erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- oder Ertragslage der DVB haben können. Diese Risiken umfassen, sind aber nicht beschränkt auf die folgenden Szenarios:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• politische, soziale oder wirtschaftliche Instabilität, die DVB's Unternehmungen behindern könnten;</li> <li>• Krieg, zivile Unruhen, Aufruhr oder der Ausbruch von Krankheiten in Gebieten, in denen DVB tätig oder von denen DVB abhängig ist;</li> <li>• direkte oder indirekte Diskriminierung von nicht-lokalen Unternehmen;</li> <li>• menschliches Versagen, Betrug oder rechtswidriges Verhalten;</li> <li>• Beschränkungen von DVB's Fähigkeit Eigentum oder Vermögenswerte unter lokalen Regelungen und Gesetzen zu erwerben;</li> <li>• Erhebung zusätzlicher oder höherer Steuern;</li> <li>• Probleme beim Erwerb oder der Beibehaltung notwendiger Lizenzen, Zertifikate oder anderer regulatorischer Genehmigungen;</li> <li>• die Verhängung von Sanktionen bei Geschäftstätigkeit in bestimmten Ländern; und</li> <li>• Probleme in Verbindung mit Arbeitsrecht, Arbeitsbeziehungen oder Personalführung.</li> </ul> <p>Das internationale Wachstum und die Expansion in neue Märkte, Schwellenmärkte eingeschlossen, könnte Schwierigkeiten betreffend der Notwendigkeit von Anpassungen an neue Regulierungssysteme und unbekannte oder unvorhersehbare wirtschaftliche, soziale</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                   | <p>und politische Systeme und Zustände beinhalten. Beispielsweise könnten instabile politische Zustände oder zivile Unruhen sich negativ auf Unternehmungen der DVB in einer Region oder auf ihre Fähigkeit zur Wiedererlangung von Sicherheiten oder zur Durchsetzung von vertraglichen Rechten auswirken. Teile der Unternehmungen der DVB finden in Curaçao statt, welches in den letzten Jahren erhebliche politische Veränderungen erfahren hat, welche teilweise weiter andauern und potentiell erhebliche Konsequenzen für das Land und seine wirtschaftlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen nach sich ziehen könnten. Obwohl DVB sich bemüht das operationelle Risiko durch die Einführung angemessener Kontrollen zu begrenzen, könnten sich diese Maßnahmen in Bezug auf gewisse Risiken, denen ihr Geschäft ausgesetzt ist, als ineffektiv erweisen.</p> <p>Das Auftreten eines oder mehrerer dieser Risiken könnte erhebliche Verluste erzeugen, eine Rufschädigung herbeiführen (was zu einem Rückgang der Nachfrage nach den Leistungen von DVB führen und so die Möglichkeit der Refinanzierung ihrer Verbindlichkeiten in akzeptablem Rahmen beschränken kann) und könnte sich wesentlich nachteilig auf DVB's Finanz- oder Ertragslage auswirken.</p> <p><i>Länderrisiko</i><br/> Unter Länderrisiko versteht man das Risiko, aufgrund von sozio-politischen und/oder gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen oder Ereignissen einen Kredit- bzw. Zahlungsausfall in einem Land zu erleiden. Die DVB gewährt in begrenztem Umfang auch Kredite an Darlehensnehmer in Ländern mit erhöhtem Ausfallrisiko. Auch wenn das Länderrisiko durch die Finanzierungsstruktur (insbesondere die Besicherung) abgemildert sein sollte, könnte es, wenn es sich realisiert, wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DVB haben.</p> |
| D.3 | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b> | <p>Künftige Investoren, die sich für eine Investition in die Instrumente entscheiden, sind bestimmten Risiken ausgesetzt, die mit den verschiedenen Eigenschaften der unterschiedlichen Arten von Instrumenten verbunden sind. 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, dem Marktzinssatz und Markttrenditen und der verbleibenden Zeit bis zum Fälligkeitstag der Instrumente.</p> <p><i>Währungsrisiken</i><br/> Künftige Investoren, 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 Investition in die Instrumente in Anbetracht ihrer individuellen Situation angebracht ist.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

#### *Liquiditätsrisiken*

Bei den Instrumenten handelt es sich um neue Wertpapiere, die möglicherweise nicht weit verbreitet sind und für die gegenwärtig kein aktiver Handelsmarkt besteht. Es ist nicht garantiert, dass sich ein liquider Handelsmarkt für die Instrumente entwickeln wird. Unter Umständen kann ein Gläubiger der Instrumente vor Endfälligkeit nur mit einem womöglich erheblichen Abschlag vom Ausgabepreis oder dem von ihm gezahlten Kaufpreis verkaufen.

#### *Eignung*

Künftige Investoren sollten ermitteln, ob eine Investition 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.

#### *Foreign Account Tax Compliance Act*

Die Vereinigten Staaten haben Regeln erlassen, die gemeinhin als "FATCA" bezeichnet werden, welche ein neues Melde- und Quellensteuerregime einführen bezüglich bestimmter Zahlungen aus U.S.-Quellen (einschliesslich Dividenden und Zinsen), Bruttoerträgen aus der Verfügung über Eigentum, welches Zinsen und Dividenden aus einer U.S.-Quelle hervorbringen kann, und bestimmter Zahlungen, die von Einrichtungen getätigt werden, die als Finanzinstitutionen im Sinne von FATCA klassifiziert sind. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben ein zwischenstaatliches Abkommen über die Implementierung von FATCA (das "**Germany IGA**") abgeschlossen. Die DVB geht davon aus, dass sie unter dem Germany IGA nicht dazu verpflichtet ist, Quellensteuer für FATCA einzubehalten. Trotzdem verbleiben wesentliche Aspekte bezüglich des ob und wie der Anwendung von FATCA unklar, und es kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass eine Einbehaltspflicht unter FATCA nicht doch zu einem künftigen Zeitpunkt für DVB bezüglich Zahlungen relevant werden wird. Insbesondere kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass Zahlungen unter den Instrumenten an Einrichtungen, die als nicht-U.S. "Finanzinstitutionen" einzuordnen sind, ab dem 1. Januar 2019 nicht FATCA unterliegen, soweit diese Zahlungen als "foreign passthru payments" im Sinne von FATCA gelten. Künftige Investoren sollten hinsichtlich der potentiellen Auswirkungen von FATCA ihre eigenen steuerlichen Berater konsultieren.

*Risiken im Zusammenhang mit einer Abwicklungsregelung und "Bail-in"-Regeln für Kreditinstitute sowie vertraglichen "Bail-in"-Regeln*

Am 1. Januar 2015 ist das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**"), welches die Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (2014/59/EU – "**BRRD**") in deutsches Recht umsetzt, in Kraft getreten. Dieses Gesetz ermächtigt die zuständigen Abwicklungsbehörden unter bestimmten Umständen zur Anwendung von Verlusttragungsmechanismen in Bezug auf die Instrumente sogar wenn solche Mechanismen in den Emissionsbedingungen oder den Endgültigen Bedingungen nicht enthalten sind. Das SAG sieht im Rahmen der den Abwicklungsbehörden zur Verfügung stehenden Abwicklungsinstrumenten und frühzeitigen Interventionsmaßnahmen unter anderem auch Write-down und Bail-in-Instrumente für bestimmte Verbindlichkeiten vor, wonach Gläubiger des Instituts einen Beitrag zur Fortführung des Instituts leisten müssen. Diese Instrumente ermächtigen die zuständige Abwicklungsbehörde bei Eintritt eines näher bestimmten Krisenereignisses nach pflichtgemäßem Ermessen zu entscheiden, dass bestimmte Verbindlichkeiten teilweise oder vollständig abgeschrieben oder in eine Eigenkapitalbeteiligung am Institut, einem gruppenangehörigen Unternehmen, dem Mutterinstitut oder einem Brückeninstitut umgewandelt werden. Diese Maßnahmen beinhalten das Risiko, dass Gläubiger, wie etwa Inhaber von Instrumenten, deren Ansprüche Gegenstand solcher Maßnahmen sind, (i) die teilweise oder vollständige Herabschreibung des Nennwerts ihrer ausstehenden Verbindlichkeiten oder (ii) die Umwandlung ihrer Ansprüche in Anteile oder andere Instrumente des harten Kernkapitals hinnehmen müssen.

Zudem werden die Anleihebedingungen oder die Endgültigen Bedingungen der nachrangigen Schuldverschreibungen vertragliche Bestimmungen vorsehen, die ein "Bail-in" ermöglichen. Ferner können die Anleihebedingungen oder die Endgültigen Bedingungen der anderen Instrumente eine solche Bestimmung vorsehen.

*Risiken in Verbindung mit Nachrangigkeit und Änderungen in der Rangfolge von Ansprüchen*

Gläubiger sind in Verbindung mit künftigen Änderungen der deutschen Gesetze dem Risiko einer Nachrangigkeit ausgesetzt. Durch zwingende gesetzliche Vorschriften könnte eine andere Rangfolge der Ansprüche aus berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Insolvenzfall eingeführt werden und zwar auch rückwirkend. Dies könnte bedeuten, dass Gläubiger bestimmter Arten von Schuldverschreibungen Verluste erleiden oder anderweitig beeinträchtigt werden, bevor die Gläubiger anderer berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten, die nicht nachrangig sind, zur Übernahme von Verlusten herangezogen werden oder anderweitig betroffen sind. Zudem können weitere Änderungen der Rangfolge von Ansprüchen (auch mit Rückwirkung), die zu einer Nachrangigkeit der Ansprüche führen könnten, nicht ausgeschlossen werden.

*Vorzeitige Rückzahlung*

Die Schuldverschreibungen könnten aus steuerlichen Gründen ablösbar sein. Nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung ist die Wiederanlage der Rückzahlungserlöse

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>in vergleichbare Wertpapiere mit einem Effektivzins, der dem der Schuldverschreibungen entspricht, vielleicht nicht möglich.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i><br/> Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, sind dem Risiko schwankender Zinssätze und unsicherer Zinserträge ausgesetzt. Schwankungen der Zinssätze machen es unmöglich, die Profitabilität der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen vorherzubestimmen.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang 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 von Schuldverschreibungen Änderungen der Anleihebedingungen dieser Tranche von Schuldverschreibungen oder anderer Anliegen durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen zustimmen können. Für den Fall, dass diese Bestimmungen anwendbar sind, ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen 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 Anleihebedingungen oder anderer Anliegen durch Mehrheitsbeschluss zustimmen.</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Abschnitt E – Angebot

| Punkt       |                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E.2b</b> | <b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse</b>                                            | Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin dient allgemeinen Finanzierungszwecken.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>E.3</b>  | <b>Beschreibung der Angebots-konditionen</b>                                                            | Der Ausgabepreis beträgt 100,298 % zuzüglich Stückzinsen für 19 Tage für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 (einschließlich) bis zum 28. Februar 2017 (ausschließlich) in Höhe von EUR 60.377,78. Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 200.000.000 in einer Stückelung von EUR 100.000. Emissionstag ist der 28. Februar 2017.                                                                                                                                    |
| <b>E.4</b>  | <b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>     | Entfällt. Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte vor, die einen Einfluss auf die 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 Investoren in Verbindung mit den Schuldverschreibungen keine Kosten oder Ausgaben direkt in Rechnung stellen. Investoren 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. |