

THIS SECURITY AND ANY GUARANTEE IN RESPECT THEREOF HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE SECURITIES ACT), OR ANY APPLICABLE U.S. STATE SECURITIES LAWS AND, ACCORDINGLY, MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS. THIS REGISTERED BOND MAY ONLY BE OFFERED AND SOLD IN GERMANY IN ACCORDANCE WITH APPLICABLE GERMAN SECURITIES LAWS INCLUDING THE GERMAN INVESTMENT ACT (*VERMÖGENSANLAGEGESETZES*) OR ANY SUCCESSOR LEGISLATION.



Rabobank Nederland

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

(a cooperative (coöperatie) formed under the laws of the Netherlands)

SERIES 23 REGISTERED BOND

(Namensschuldverschreibung)

EUR 30,000,000 (in words: euro thirty million)

Issue Date: 4 February 2013

Maturity Date: 4 February 2053

This certificate (the **Certificate**) represents the Series 23 Registered Bond (*Namensschuldverschreibung*) (the **Registered Bond**) issued by Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland), a cooperative (coöperatie) formed under the laws of the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce in Utrecht under number 30046259 and with its executive offices at Croeselaan 18, 3521 CB Utrecht, The Netherlands (the **Issuer**) having the provisions specified in the terms and conditions annexed hereto (the **Conditions**). Terms with initial capitals used, but not defined in this Certificate shall have the meaning given to them in the Conditions.


The Issuer shall pay to the registered holder of this Registered Bond the amounts payable in respect thereof pursuant to the Conditions. The Issuer hereby certifies that Debeka Lebensversicherungsverein a.G., Ferdinand-Sauerbruch-Straße 18, 56058 Koblenz, Germany (the **Bondholder**) has been, at the date hereof, entered in the Register as the holder of this Registered Bond in the above stated nominal amount.

The rights arising out of this Registered Bond as well as the title to this Certificate only pass (in whole or in part) to a new Bondholder upon assignment (substantially in the form as set out in Annex 1) and due registration thereof in the Register by the Registrar as further set out in the Conditions. Only a holder so registered is entitled to receive payments in respect of this Registered Bond pursuant to the Conditions.

This Certificate shall not be valid unless manually signed by the Issuer and authenticated by the Registrar in accordance with the Conditions. This Registered Bond is governed by German Law.


Utrecht, 4 February 2013

**Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.
(Rabobank Nederland) as Issuer**

By: 
Name: Isabel Rypkema
Title: Associale TRG

Authenticated without recourse,
warranty or liability by

Rabobank Nederland as Registrar

By: 
Name: Isabel Rypkema
Title: Associale TRG

[Unverbindliche Übersetzung aus dem Englischen]

DIESES WERTPAPIER UND JEDE DIESBEZÜGLICHE GARANTIE WURDE UND WIRD NICHT NACH DEM U.S. SECURITIES ACT OF 1933 IN AKTUELLER FASSUNG (DAS **WERTPAPIERGESETZ**) ODER NACH ANDEREN ANWENDBAREN BUNDESSTAATLICHEN US-WERTPAPIERGESETZEN REGISTRIERT UND DARF DEMENTSPRECHEND NICHT INNERHALB DER VEREINIGTEN STAATEN ODER AN ODER FÜR RECHNUNG ODER ZUGUNSTEN VON IN DEN USA ANSÄSSIGEN PERSONEN ANGEBOTEN ODER VERKAUFT WERDEN. DIE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG DARF IN DEUTSCHLAND NUR IN EINKLANG MIT DEN ANWENDBAREN DEUTSCHEN GESETZEN ÜBER WERTPAPIERE, EINSCHLIESSLICH DES VERMÖGENSANLAGENGESETZES ODER ETWAIGER NACHFOLGESETZE, ANGEBOTEN ODER VERKAUFT WERDEN.



Rabobank Nederland

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

(eine nach niederländischem Recht gegründete Genossenschaft (coöperatie))

NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG mit der SERIENNUMMER 23

EUR 30.000.000 (in Worten: Euro dreißig Millionen)

Ausgabedatum: 4. Februar 2013

Endfälligkeitstag: 4. Februar 2053

Diese Urkunde (die **Urkunde**) ist ausgestellt über die Namensschuldverschreibung mit der Seriennummer 23 (die **Namensschuldverschreibung**), emittiert von der Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland), einer nach niederländischem Recht gegründeten Genossenschaft (coöperatie), eingetragen im Handelsregister der Handelskammer von Utrecht unter der Nummer 30046259 und mit Hauptsitz an der Adresse: Croeselaan 18, 3521 CB Utrecht, Niederlande, (die **Emittentin**), für die die beigefügten Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**) gelten. In dieser Urkunde verwendete, aber nicht definierte Begriffe haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

Die Emittentin verpflichtet sich, dem eingetragenen Gläubiger dieser Namensschuldverschreibung die hierauf nach den Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge zu zahlen. Die Emittentin bestätigt hiermit, dass Debeka Lebensversicherungsverein a.G., Ferdinand-Sauerbruch-Straße 18, 56058 Koblenz, Deutschland (der **Anleihegläubiger**) am heutigen Tage als Gläubiger dieser Namensschuldverschreibung über den vorstehend aufgeführten Nennbetrag in das Register eingetragen worden ist.

Die Übertragung der sich aus der Namensschuldverschreibung ergebenden Rechte sowie des Eigentums an dieser Urkunde erfolgt (ganz oder teilweise) ausschließlich durch Abtretung (im Wesentlichen gemäß dem in Anhang 1 beigefügten Muster) und deren ordnungsgemäße Registrierung in dem bei der Registerstelle unterhaltenen Register, wie näher in den Emissionsbedingungen beschrieben. Nur der ordnungsgemäß im Register eingetragene Gläubiger der Schuldverschreibung kann Zahlungen gemäß den Emissionsbedingungen auf die Namensschuldverschreibung verlangen.

Diese Urkunde ist nur gültig, wenn sie in Einklang mit den Emissionsbedingungen von der Emittentin unterzeichnet ist und die Kontrollunterschrift der Registerstelle trägt. Diese Namensschuldverschreibung unterliegt deutschem Recht.

Utrecht, 4. Februar 2013

**Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.
(Rabobank Nederland) als Emittentin**

Durch: _____

Name:

Titel:

Ohne Rückgriffsrecht, Gewährleistung
oder Haftung bestätigt durch

**Rabobank Nederland als
Registerstelle**

Durch: _____

Name:

Titel:

TERMS AND CONDITIONS OF THE REGISTERED BOND
(NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG)

[Unverbindliche Übersetzung aus dem Englischen]

1. CURRENCY AND NOMINAL AMOUNT, FORM, TRANSFER AND OTHER

1.1 *Currency and Nominal Amount.* This Registered Bond (*Namensschuldverschreibung*) (the **Registered Bond**) is issued by Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (the **Issuer**) in the nominal amount of Euro (**EUR** or the **Specified Currency**) **30,000,000** (the **Nominal Amount**) on **4 February 2013** (the **Issue Date**). This Registered Bond is issued at a price of 100 per cent. of the Nominal Amount (the **Issue Price**).

1.2 *Form.* This Registered Bond is issued in the form of a *Namensschuldverschreibung*. It is represented by a certificate (the **Certificate**) which bears the manual signature of one duly authorised signatory of the Issuer, is manually authenticated by or on behalf of the Registrar and which is issued in the name of the initial Bondholder. In the case of any assignment (a) new certificate(s) will only be issued as further described and under the conditions set out under Condition 1.3(c) below.

1.3 *Transfer.*

(a) The rights of the Bondholder arising from this Registered Bond and title to the Certificate pass by assignment and registration in the Register as further set out in the below sub-paragraphs. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by mandatory law, the Issuer, the Registrar, the Paying Agent and any other Agent shall deem and treat the registered holder of this Registered Bond as the sole owner of the Certificate and holder of the rights arising from this Registered Bond.

(b) The current Bondholder may transfer its rights arising from this Registered Bond and title to the Certificate in whole or in part by assignment substantially in the form of the assignment agreement as set out in Annex 1 and, upon submission of the duly completed

1. WÄHRUNG UND NENNBETRAG, FORM, ÜBERTRAGUNG UND SONSTIGES

1.1 *Währung und Nennbetrag.* Diese Namensschuldverschreibung (die **Namensschuldverschreibung**) wird von Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (die **Emittentin** in **Euro (EUR)** oder die **Festgelegte Währung**) im Nennbetrag von **30.000.000** (der **Nennbetrag**) am 4. Februar 2013 (das **Ausgabedatum**) begeben. Diese Namensschuldverschreibung wird zu einem Preis von 100 Prozent des Nennbetrags (der **Ausgabepreis**) begeben.

1.2 *Form.* Diese Namensschuldverschreibung wird als Schuldverschreibung begeben. Sie ist als eine Urkunde (die **Urkunde**) ausgestellt, die die eigenhändige Unterschrift eines Vertretungsberechtigten der Emittentin trägt und von der Registerstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen Kontrollunterschrift versehen ist. Im Falle von Abtretungen wird bzw. werden (eine) neue Urkunde(n) nur unter den unter Bedingung 1.3(c) näher beschriebenen Voraussetzungen ausgestellt.

1.3 *Übertragung.*

(a) Die sich aus dieser Namensschuldverschreibung ergebenden Rechte des Anleihegläubigers und das Eigentum an der Urkunde gehen durch Abtretung und Eintragung, wie in den folgenden Paragraphen beschrieben, in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, die Registerstelle, die Zahlstelle und jede weitere Stelle den jeweils eingetragenen Anleihegläubiger dieser Namensschuldverschreibung als den ausschließlichen Eigentümer der Urkunde und Inhaber der sich aus dieser Schuldverschreibung ergebenden Rechte zu behandeln.

(b) Die sich aus dieser Namensschuldverschreibung ergebenden Rechte des jeweiligen Anleihegläubigers und das Eigentum an dieser Urkunde können vollständig oder teilweise übertragen werden, indem der bisherige Anleihegläubiger die

and executed assignment agreement to the Registrar, registration of the new Bondholder in the Register by the Registrar. Any transfer of part of this Registered Bond is permitted only for a minimum nominal amount of Euro 500,000 or an integral multiple thereof. The date stated in the executed assignment agreement as the date, on which the economic effects of the assignments shall occur, shall be the **Transfer Date** to be entered into the Register by the Registrar.

(c) In the case of an assignment of this Registered Bond, an individual certificate in the name of the assignee (or, in the case of a partial assignment, individual certificates in the name of the assignee and the assignor in respect of the balance transferred and the balance not transferred) will only be issued upon request and at the cost of the relevant Bondholder entitled to the new certificate and may be collected at the specified offices of the Registrar or, at the request and risk of the Bondholder entitled to the new certificate, be mailed to its address specified in the executed assignment agreement and in either case against submission to the Registrar of any certificate issued previously to the relevant assignor.

(d) Assignments will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar except for any costs or expenses of delivery of new certificates other than by regular uninsured mail and except that the Issuer may require the payment of a sum or giving of such indemnity sufficient to enable it to pay or satisfy any tax or other duties which may be imposed in relation to the assignment and subject to any applicable regulatory or other legal restrictions.

betreffenden Rechte durch eine Abtretungsvereinbarung, die im Wesentlichen dem in Anhang 1 beigelegten Muster entspricht, abtritt und die Registerstelle, nachdem ihr die ordnungsgemäß vervollständigte und ausgefertigte Abtretungsvereinbarung übergeben wurde, den neuen Anleihegläubiger in das Register einträgt. Eine teilweise Übertragung dieser Namensschuldverschreibung ist nur in Höhe eines Mindestnennbetrags von Euro 500.000 oder eines ganzzahligen Vielfachen davon zulässig. Der Tag, der in der ausgefertigten Abtretungsvereinbarung als der Tag bezeichnet ist, an dem die wirtschaftlichen Wirkungen der Abtretung eintreten sollen, ist der **Übertragungstag**, der von der Registerstelle als solcher im Register einzutragen ist.

(c) Im Falle einer Abtretung dieser Namensschuldverschreibung wird eine eigene Urkunde auf den Namen des Abtretungsempfängers (bzw. werden bei einer teilweisen Abtretung eigene Urkunden für den übertragenen Teilbetrag und den nicht übertragenen Teilbetrag auf den Namen des Abtretungsempfängers und des Abtretenden) nur auf Anfrage und auf Kosten des jeweiligen Anleihegläubigers, der Anspruch auf die neue Urkunde hat, ausgestellt und in den bezeichneten Geschäftsstellen der Registerstelle zur Abholung bereitgehalten oder auf Wunsch und Gefahr des Anleihegläubigers, der Anspruch auf die neue Urkunde hat, an seine in der ausgefertigten Abtretungsvereinbarung genannte Adresse gesandt, stets unter der Voraussetzung, dass eine zuvor an den Abtretenden ausgegebene Urkunde an die Registrierungsstelle übergeben worden ist.

(d) Abtretungen werden vorbehaltlich anwendbarer aufsichtsrechtlicher und sonstiger rechtlicher Beschränkungen vorgenommen, ohne dass von der oder für die Emittentin oder von der oder für die Registerstelle eine Gebühr berechnet wird, außer für Kosten und Aufwendungen der Übersendung neuer Urkunden auf andere Weise als mit einfacher unversicherter Post; ferner kann die Emittentin die Zahlung eines hinreichenden Betrags oder die Abgabe einer hinreichenden Freistellungserklärung verlangen, damit sie Steuern oder andere Abgaben, die im Zusammenhang mit der Abtretung erhoben werden, zahlen bzw. begleichen kann.

(e) The Bondholder may not require the transfer of this Registered Bond to be registered (i) during the period from, and including, the 15th Business Day prior to the due date for any payment of principal or interest (for the purposes of this subparagraph only, the **Due Date**) to, and including, the Due Date, (ii) during the period from, and including, the 15th Business Day prior to any date on which this Registered Bond may be redeemed at the option of the Issuer (for the purposes of this subparagraph only, the **Redemption Date**) to, and including, the Redemption Date or (iii) after this Registered Bond has been called for redemption in whole or in part. In the case of (i) and (ii) (in the case of (ii) provided the Issuer has not redeemed the Registered Bond) any registration of transfer required during such period shall be deemed to have been required on the Business Day immediately following the last day of such period.

(f) The requirements for an assignment of this Condition 1.3 will not apply where the assignment is made for collateral purposes to a central bank of the European System of Central Banks. In such case, the effectiveness of the assignment is not subject to any formal or notification requirements.

(g) The Issuer acknowledges that as long as and to the extent the rights under this Registered Bond belong to the guarantee assets (*Sicherungsvermögen*) of the relevant Bondholder as a German insurance company, a written approval of the appointed trustee, where applicable, or his proxy pursuant to § 70 of the German Act Concerning the Supervision of Insurance Companies (*Gesetz über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen*) is required to assign such rights under this Registered Bond.

1.4 *Definitions.* In these Conditions, the following expressions have the following meanings:

Bondholder means any person who is at any time registered in the Register maintained by the Registrar as holder of this Registered Bond; and

(e) Der Anleihegläubiger kann nicht verlangen, dass eine Übertragung dieser Namensschuldverschreibung in den folgenden Fällen eingetragen wird: (i) während des Zeitraums ab dem 15. Geschäftstag (einschließlich) vor dem Fälligkeitsdatum für die Zahlung von Zins- oder Kapitalbeträgen (lediglich für die Zwecke dieses Absatzes als **Fälligkeitsdatum** bezeichnet) bis zum Fälligkeitsdatum (einschließlich); (ii) während des Zeitraums ab dem 15. Geschäftstag (einschließlich) vor einem Tag, an dem diese Namensschuldverschreibung nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden kann (lediglich für die Zwecke dieses Absatzes als **Rückzahlungsdatum** bezeichnet) bis zum Rückzahlungsdatum (einschließlich); oder (iii) nachdem diese Namensschuldverschreibung ganz oder teilweise von der Emittentin gekündigt wurde. Im Falle von (i) und (ii) (im Falle von (ii) unter der Voraussetzung, dass die Emittentin die Namensschuldverschreibung nicht zurückgezahlt hat) gilt eine während des betreffenden Zeitraums verlangte Eintragung einer Übertragung als an dem Geschäftstag verlangt, der unmittelbar auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums folgt.

(f) Die Abtretungsvoraussetzungen nach dieser Bedingung 1.3 finden keine Anwendung, wenn die Abtretung sicherungshalber an eine Zentralbank des Europäischen Systems der Zentralbanken erfolgt. In diesem Fall gelten für die Wirksamkeit der Abtretung keine Form- oder Mitteilungsvorschriften.

(g) Die Emittentin erkennt an, dass, solange und soweit die Rechte aus dieser Namensschuldverschreibung zu dem Sicherungsvermögen eines Anleihegläubigers gehören, bei dem es sich um ein deutsches Versicherungsunternehmen handelt, für eine Abtretung dieser Rechte aus dieser Namensschuldverschreibung die schriftliche Zustimmung des gegebenenfalls bestellten Treuhänders oder seines Stellvertreters gemäß § 70 Versicherungsaufsichtsgesetz erforderlich ist.

1.4 *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Ausdrücke die folgenden Bedeutungen.

Anleihegläubiger bezeichnet jede Person, die zu jeder Zeit durch die Registerstelle als Inhaber dieser Namensschuldverschreibung im Register eingetragen ist und

Register means the register maintained by the Registrar in relation to this Registered Bond, in which the initial Bondholder and each assignee, if any, will be registered.

1.5 *Interpretation.* In these Conditions, where the context requires and unless the context requires otherwise, any reference to:

- (a) "Registered Bond" or "this Registered Bond" is a reference or includes a reference to any Registered Bond resulting from a transfer of this Registered Bond, and/or any certificate issued in relation to this Registered Bond and/or any new certificate issued upon any transfer of this Registered Bond or part thereof;
- (b) a "Condition" is a reference to the relevant condition of these Conditions; and
- (c) a "provision of law" is a reference to that provision as applied, amended or re-enacted and includes any subordinate legislation or rule making.

2. STATUS

2.1 *Status.* This Registered Bond constitutes direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and, in the case of partial assignments, any Registered Bonds resulting from such partial assignments rank *pari passu* and without any preference among themselves (save for exceptions provided by mandatory law). The payment obligations of the Issuer under the Registered Bonds rank, save for such exceptions as may be provided by applicable law and subject to Condition 2.2, at all times rank equally with all other present and future unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer.

2.2 *Negative Pledge.* So long as this Registered Bond remain outstanding, the Issuer undertakes not to secure any of its other

Register bezeichnet das von der Registerstelle unterhaltene Register für diese Namensschuldverschreibung, in welcher der anfängliche Anleihegläubiger und jeder Bevollmächtigte, falls vorhanden, eingetragen wird.

1.5 *Interpretation.* In diesen Emissionsbedingungen, soweit der Zusammenhang es erfordert und sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, ist oder umfasst jede Bezugnahme:

- (a) auf "Namensschuldverschreibung" oder "diese Namensschuldverschreibung" eine Bezugnahme auf jede sich aus einer Übertragung dieser Namensschuldverschreibung oder eines Teils derselben ergebende Namensschuldverschreibung und/oder jede über die Namensschuldverschreibung ausgestellte Urkunde und/oder jede neue Urkunde, die im Zusammenhang mit einer Übertragung dieser Namensschuldverschreibung oder eines Teils derselben ausgestellt worden ist;
- (b) auf "Bedingung" eine Bezugnahme auf die jeweilige Bedingung dieser Emissionsbedingungen; und
- (c) auf eine "Gesetzesbestimmung" eine Bezugnahme auf die jeweilige Bestimmung wie angewendet, geändert oder neu erlassen und schließt jede Ersatzbestimmung oder –regelung mit ein.

2. STATUS

2.1 *Status.* Diese Namensschuldverschreibung begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin; im Falle einer teilweisen Abtretung stehen dadurch entstehende Namensschuldverschreibungen untereinander ohne irgendwelche Vorrechte im gleichen Rang (außer soweit nach zwingendem Recht etwas anderes vorgeschrieben ist). Soweit keine Ausnahmeregelungen nach geltendem Recht zur Anwendung kommen und vorbehaltlich der Bedingung 2.2 sind die Zahlungspflichten der Emittentin aus den Namensschuldverschreibungen stets gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und finanziellen Verpflichtungen der Emittentin.

2.2 *Negativerklärung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange diese Namensschuldverschreibung aussteht, keine

indebtedness, whether present or future, which is both (a) represented by bonds, notes or other securities which have an initial life exceeding two years and which are for the time being, or are intended to be, quoted, listed, ordinarily dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or other similar securities market and (b) not Domestic Indebtedness.

In this Condition 2.2, **Domestic Indebtedness** means the indebtedness as referred to under (a) above of the Issuer which is denominated or payable (at the option of any party) in euro unless 50 per cent. or more thereof in aggregate nominal amount is initially offered or sold outside the Netherlands.

3. INTEREST

- 3.1 *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on this Registered Bond.
- 3.2 *Accrual of Interest.* If the Issuer should fail to redeem this Registered Bond when due, interest shall accrue on the Nominal Amount of this Registered Bond as from (and including) the Maturity Date to (and including) the day which precedes the date of actual redemption at the statutory default interest rate⁽¹⁾.

⁽¹⁾ The annual default interest rate established by law is five percentage points above the base interest rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

4. REDEMPTION

- 4.1 *Redemption at Maturity.* To the extent not previously redeemed in whole or in part, this Registered Bond shall be redeemed at the Final Redemption Amount on 4 February 2053 (the **Maturity Date**). The Final Redemption Amount in respect of the Registered Bond shall be at an amount of 496.0504659 per cent. of the Nominal Amount (which corresponds to EUR 148,815,139.77).

ihrer übrigen gegenwärtigen oder künftigen Verbindlichkeiten zu besichern, bei denen die beiden folgenden Voraussetzungen vorliegen: (a) Sie sind durch Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere verbrieft, die eine ursprüngliche Laufzeit von mehr als zwei Jahren haben und die zum betreffenden Zeitpunkt an einer Börse, einem außerbörslichen Markt oder einem ähnlichen Wertpapiermarkt notiert oder zugelassen sind bzw. gehandelt oder üblicherweise gehandelt werden, und (b) sie sind keine Inlandsverbindlichkeiten.

In dieser Bedingung 2.2 bezeichnet **Inlandsverbindlichkeiten** Verbindlichkeiten der Emittentin, wie vorstehend unter (a) beschrieben, die auf Euro lauten oder (nach Wahl einer Partei) in Euro zu zahlen sind, es sei denn, ein Anteil von mindestens 50 % ihres Gesamtnennbetrags wird ursprünglich außerhalb der Niederlande angeboten oder verkauft.

3. VERZINSUNG

- 3.1 *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Namensschuldverschreibung.
- 3.2 *Auflaufende Zinsen.* Zahlt die Emittentin die Namensschuldverschreibung nicht bei Fälligkeit zurück, fallen auf den Nennbetrag der Namensschuldverschreibung ab dem Endfälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tag (einschließlich), der der tatsächlichen Rückzahlung vorausgeht, Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Verzugszinssatzes an.⁽¹⁾

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

4. RÜCKZAHLUNG

- 4.1 *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, wird die Namensschuldverschreibung zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 4. Februar 2053 (der **Endfälligkeitstag**) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag der Namensschuldverschreibung entspricht einem Betrag in Höhe von 496,0504659 Prozent des Nennbetrags (dies entspricht einem Betrag von EUR 148.815.139,77).

4.2 *Redemption at the Option of the Issuer:* This Registered Bond may be redeemed at the option of the Issuer, on the Optional Redemption Dates (Call) at the Optional Redemption Amount (Call) (as defined below) on the Issuer's giving not less than 5 Business Days' notice to the Bondholder (which notice shall be irrevocable and shall oblige the Issuer to redeem the Registered Bond on the relevant Optional Redemption Date (Call) at the Optional Redemption Amount (Call) plus accrued interest (if any) to such date). The Issuer shall inform the Paying Agent and the Registrar without undue delay about any exercise of the call option.

For the purpose of this Condition 4.2:

Optional Redemption Dates (Call) means:

- (a) the 4 February 2023;
- (b) the 4 February 2033; and
- (c) the 4 February 2043.

Optional Redemption Amount (Call) means:

- (a) an amount of 149.2387028 per cent. of the Nominal Amount (which corresponds to EUR 44,771,610.84) on 4 February 2023;
- (b) an amount of 222.7219041 per cent. of the Nominal Amount (which corresponds to EUR 66,816,571.23) on 4 February 2033; and
- (c) an amount of 332.3872806 per cent. of the Nominal Amount (which corresponds to EUR 99,716,184.18) on 4 February 2043.

4.3 *Purchase.* Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) and any of its Affiliates (as defined in Condition 9) may at any time directly or indirectly, fully or partially purchase this Registered Bond in any manner at any price.

4.2 *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Namensschuldverschreibung kann nach Wahl der Emittentin an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin sie unter Einhaltung einer Frist von mindestens 5 Geschäftstagen gegenüber dem Anleihegläubiger gekündigt hat (wobei eine solche Kündigung unwiderruflich ist und die Emittentin verpflichtet, die Namensschuldverschreibung an dem betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) nebst etwaigen bis zu diesem Termin aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen). Die Emittentin wird die Zahlstelle und die Registerstelle unverzüglich über eine Ausübung ihres Kündigungswahlrechts in Kenntnis setzen.

Für die Zwecke dieser Bedingung 4.2 gilt:

Wahl-Rückzahlungstage (Call) bezeichnet:

- (a) den 4. Februar 2023;
- (b) den 4. Februar 2033; und
- (c) den 4. Februar 2043.

Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) bezeichnet

- (a) einen Betrag von 149,2387028 Prozent des Nennbetrags (dies entspricht einem Betrag von EUR 44.771.610,84) am 4. Februar 2023;
- (b) einen Betrag von 222.7219041 Prozent des Nennbetrags (dies entspricht einem Betrag von EUR 66.816.571,23) am 4. Februar 2033; und
- (c) einen Betrag von 332.3872806 Prozent des Nennbetrags (dies entspricht einem Betrag von EUR 99.716.184,18) am 4. Februar 2043.

4.3 *Rückkauf.* Die Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) und ihre Verbundenen Unternehmen (wie in Bedingung 9 definiert) können diese Namensschuldverschreibung jederzeit unmittelbar oder mittelbar und ganz oder teilweise in jeder beliebigen Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückkaufen.

5. PAYMENTS

5.1 *General.* Payments of principal and, subject to Condition 5.2 (*Assignments without Accrued Interest*), interest on the Registered Bond shall be made on the respective due date thereof to the person shown in the Register as the Bondholder at the close of business on the 15th Business Day before such due date (the **Record Date**) by credit or electronic transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) maintained by the Bondholder (the **Designated Account**) the details of which have been notified by the Bondholder to the Paying Agent not later than the Record Date.

Payments will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment but without prejudice to the provisions of Condition 6 (*Taxation*). References to Euro will include any successor currency under applicable law.

5.2 *Assignments without Accrued Interest.* In the case of a transfer of the Registered Bond (in whole or in part) occurring during any Interest Period, payment of interest on the Registered Bond, in the case of a transfer in part on a pro rata basis on the resulting Registered Bonds, shall be made on the respective due date thereof to (i) the transferee shown in the Register as the new Bondholder on the Record Date, for the period from and including the relevant Transfer Date to but excluding the relevant Interest Payment Date and (ii) the transferor for the period from and including the last Interest Payment Date or the Interest Commencement Date, as the case may be, to but excluding the relevant Transfer Date, and (iii) if more than one assignment of the Registered Bond has occurred during one Interest Period, to each Bondholder with respect to the period of his holding of the Registered Bond for the period from and including each relevant Transfer Date to but excluding the respective next following Transfer Date.

5. ZAHLUNGEN

5.1 *Allgemeines.* Zahlungen von Kapitalbeträgen und – vorbehaltlich der Bedingung 5.2 (*Abtretungen ohne aufgelaufene Zinsen*) – Zinsen auf die Namensschuldverschreibung erfolgen am jeweiligen Fälligkeitstag für die betreffende Zahlung an die bei Geschäftsschluss am 15. Geschäftstag vor dem jeweiligen Fälligkeitstag (der **Stichtag**) als Anleihegläubiger im Register verzeichnete Person durch Gutschrift oder elektronische Überweisung auf ein auf Euro lautendes Konto (oder ein sonstiges Konto, auf das Beträge in Euro gutgeschrieben oder überwiesen werden können) des Anleihegläubigers (das **Bezeichnete Konto**), zu dem der Anleihegläubiger der Zahlstelle die jeweiligen Details spätestens am Stichtag mitgeteilt hat.

Alle Zahlungen unterliegen den am Ort der Zahlung diesbezüglich geltenden steuerlichen oder sonstigen rechtlichen Bestimmungen, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 (*Besteuerung*). Bezugnahmen auf Euro umfassen auch etwaige Nachfolgewährungen nach geltendem Recht.

5.2 *Abtretungen ohne aufgelaufene Zinsen.* Wird die Namensschuldverschreibung während einer Zinsperiode ganz oder teilweise übertragen, erfolgen Zinszahlungen auf die Namensschuldverschreibung oder, im Falle einer teilweisen Übertragung, anteilig auf die hierdurch entstehenden Namensschuldverschreibungen am betreffenden Fälligkeitstag (i) für den Zeitraum vom betreffenden Übertragungstag (einschließlich) bis zum betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) an denjenigen Abtretungsempfänger, der am Stichtag als neuer Anleihegläubiger im Register eingetragen ist, und (ii) für den Zeitraum vom letzten Zinszahlungstag bzw. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum betreffenden Übertragungstag (ausschließlich) an den Abtretenden und (iii) falls während einer Zinsperiode mehr als eine Übertragung erfolgt ist, an jeden der Anleihegläubiger für den Zeitraum seiner jeweiligen Inhaberschaft der Namensschuldverschreibung, beginnend jeweils mit dem betreffenden Übertragungstag (einschließlich) und endend am nächstfolgenden Übertragungstag (ausschließlich).

5.3 *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of the Registered Bond is not a Payment Business Day, then the Bondholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponed payment.

Payment Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

the TARGET2 System is operational to effect payments.

5.4 *Interpretation of Principal.* Reference in these Conditions to principal in respect of the Registered Bond shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Registered Bond and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Registered Bond.

6. TAXATION

6.1 *Withholding Tax.* All amounts payable in respect of the Registered Bond shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed, levied or collected with respect to the Issuer at the source in or on behalf of the Netherlands (the **Relevant Tax Jurisdiction**) or by or on behalf of any political subdivision or any authority therein having power to tax (**Withholding Taxes**), unless such withholding or deduction is required by law. In such latter event, the Issuer shall pay such additional amounts (the **Additional Amounts**) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Bondholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Bondholder, or otherwise in any manner

5.3 *Zahlungsgeschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet **Zahlungsgeschäftstag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem

das TARGET2-System für die Abwicklung von Zahlungen in Betrieb ist.

5.4 *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Namensschuldverschreibung schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Namensschuldverschreibung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Namensschuldverschreibung fälligen Beträge.

6. BESTEUERUNG

6.1 *Quellensteuer.* Alle auf die Namensschuldverschreibung zahlbaren Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig erhobenen Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten gleich welcher Art, die von den Niederlanden oder für die Niederlande (das **Maßgebliche Besteuerungsland**) oder deren Gebietskörperschaften oder Behörden, die dort zur Erhebung von Steuern berechtigt sind, in Bezug auf die Emittentin an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (**Quellensteuern**), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **Zusätzlichen Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern oder Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Anleihegläubigers handelnden Person zu entrichten sind oder

- which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it under the Registered Bond; or
- (b) are payable by reason of the Bondholder having, or having had, some personal or business connection with the Relevant Tax Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Registered Bonds are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Tax Jurisdiction; or
- (c) are payable by or on behalf of a Bondholder who could lawfully avoid, but has not so avoided such deduction or withholding by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment under the Registered Bond is made; or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without such deduction or withholding; or
- (e) are deducted or withheld pursuant to (i) the Savings Directive (2003/48/EC), or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, the Savings Directive (2003/48/EC), or such treaty or understanding; or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than thirty (30) days after the relevant payment becomes due.
- sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr auf die Namensschuldverschreibung zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) aufgrund einer bestehenden oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zum Maßgeblichen Besteuerungsland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Namensschuldverschreibungen aus Quellen im Maßgeblichen Besteuerungsland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) durch oder für einen Anleihegläubiger zahlbar sind, der den Abzug oder Einbehalt im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen dadurch hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er gesetzliche Anforderungen einhält oder dafür sorgt, dass Dritte solche Anforderungen einhalten, oder dass er bei einer Steuerbehörde an dem Ort, an dem die Zahlungen auf die Namensschuldverschreibung geleistet wurden, eine Nichtansässigkeitserklärung abgibt oder einen ähnlichen Freistellungsauftrag erteilt oder dafür sorgt, dass Dritte eine solche Erklärung abgeben oder einen solchen Antrag erteilen; oder
- (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden und dieser Abzug oder Einbehalt hätte vermieden werden können, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder
- (e) aufgrund (i) der Zinsbesteuerungsrichtlinie (2003/48/EG) oder (ii) eines zwischenstaatlichen Vertrags oder Abkommens über die Zinsbesteuerung, das die Niederlande oder die Europäische Union abgeschlossen haben, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie (2003/48/EG) oder eines solchen Vertrags oder Abkommens dient, im Einklang damit steht oder zur Anpassung der Rechtslage an diese Richtlinie, diesen Vertrag oder dieses Abkommen eingeführt wurde, abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (f) aufgrund einer Gesetzesänderung zahlbar sind, die später als dreißig (30) Tage nach dem Fälligwerden der betreffenden Zahlung wirksam wird.

- 6.2 *Notification.* The Issuer shall promptly notify the Paying Agent, if any, if it shall become legally obliged at any time to deduct or withhold payments to be made to such Bondholder(s) which would otherwise be due under this Registered Bond (or if the amounts or method of determination for such deductions or withholdings should be changed).
- 6.3 *Termination Right.* If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Relevant Tax Jurisdiction, which change or amendment becomes effective on or after the date of the Issue of this Registered Bond, or as a result of any application or official interpretation of such laws or regulations not generally known before that date, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest under this Registered Bond and, by reason of the obligation to pay Additional Amounts as provided in Condition 6.1 or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may prepay the Registered Bond in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice, at the Amortised Face Amount (as defined below) provided that no such notice of early repayment shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes were a payment in respect of this Registered Bond then made.
- 6.4 *Form of Prepayment Notice.* Any such notice of prepayment referred to in Condition 6.3 shall be given in writing and shall be addressed to the relevant Bondholder(s). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for prepayment and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the termination right.
- 6.5 *Amortised Face Amount.* The **Amortised Face Amount** shall be an amount equal to the sum of:
- (a) the Nominal Amount; and
- (b) the product of 4.085 per cent. (being the
- 6.2 *Benachrichtigung.* Die Emittentin wird die etwaige Zahlstelle sofort benachrichtigen, falls die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt gesetzlich verpflichtet wird, an den bzw. die betreffenden Anleihegläubiger zu leistende Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, die ansonsten auf diese Namensschuldverschreibung fällig wären (oder falls sich die Höhe der Zahlungen bzw. die Berechnungsmethode für diese Abzüge bzw. Einbehalte ändern sollte).
- 6.3 *Kündigungsrecht.* Falls infolge einer am oder nach dem Ausgabedatum dieser Namensschuldverschreibung wirksamen werdenden Änderung oder Ergänzung der in dem Maßgeblichen Besteuerungsland geltenden Rechtsvorschriften oder einer vor diesem Zeitpunkt nicht allgemein bekannten Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf diese Namensschuldverschreibung anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern aufgrund der Verpflichtung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Bedingung 6.1 oder aus sonstigem Grund der Emittentin zur Last fallen, ist die Emittentin berechtigt, die Namensschuldverschreibung ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Amortisationsbetrag (wie nachstehend definiert) vorzeitig zurückzuzahlen, wobei eine solche Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung frühestens 90 Tage vor dem Tag erfolgen darf, an dem die Emittentin erstmals zum Einbehalt oder zur Zahlung von Quellensteuern verpflichtet wäre, wenn an diesem Tag eine Zahlung auf diese Namensschuldverschreibung geleistet würde.
- 6.4 *Form der Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung.* Die Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung gemäß Bedingung 6.3 bedarf der Schriftform und ist an den bzw. die betroffenen Anleihegläubiger zu richten. Sie ist unwiderruflich und muss den vorgesehenen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen enthalten, die das Kündigungsrecht begründen.
- 6.5 *Amortisationsbetrag.* Der **Amortisationsbetrag** entspricht der Summe aus:
- (a) dem Nennbetrag; und
- (b) dem Produkt aus 4,085 Prozent (wobei die

amortisation yield calculated on the basis of the internal rate of return and compounded annually) and the Nominal Amount from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which this Registered Bond becomes due and payable.

- (c) Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of a day count fraction of Act/Act (ICMA), being the actual number of days elapsed in the period in respect of which interest is to be calculated divided by the actual number of days (365 or 366) in the respective interest year.

7. PRESCRIPTION AND COUNTERCLAIMS

- 7.1 *Prescription.* The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of this Registered Bond shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of 10 years following the respective due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of 5 years following the respective due date for the relevant payment of interest.

- 7.2 *Counterclaims.* The Issuer hereby waives any right of set-off against the claims arising from this Registered Bond as well as the exercise of any pledge, right of retention or other rights through which the claims of the Bondholder could be prejudiced as long as and to the extent that such claims form part of the restricted assets (*gebundenes Vermögen*) within the meaning of § 54 of the German Act Concerning the Supervision of Insurance Companies (*Gesetz über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen – Versicherungsaufsichtsgesetz*) or belong to funds which serve as cover (*Deckungswerte*) for Pfandbriefe issued pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). The same applies *mutatis mutandis* in the event of composition or insolvency proceedings.

8. EVENTS OF DEFAULT

- 8.1 *Events of default.* Each Bondholder shall be entitled to terminate its holding in the nominal amount of the Registered Bond and demand immediate redemption at the Amortised Face Amount by giving written notice to the Issuer at its specified office in

Emissionsrendite auf Basis des internen jährlichen Ertragssatzes (*internal rate of return*) berechnet wird) und dem Nennbetrag ab dem Ausgabedatum (einschließlich) bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehen Termin bzw. dem Termin, zu dem diese Namensschuld-verschreibung fällig und zahlbar wird (jedoch ausschließlich).

- (c) Soweit diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres auf der Grundlage eines Zinstagequotienten von Act/Act (ICMA), d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zeitraum, für den Zinsen zu berechnen sind, geteilt durch die tatsächliche Anzahl der Tage (365 oder 366) in dem jeweiligen Zinsjahr, zu erfolgen.

7. VERJÄHRUNG UND GEGENFORDERUNGEN

- 7.1 *Verjährung.* Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf diese Namensschuldverschreibung zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 5 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.

- 7.2 *Gegenforderungen.* Die Emittentin verzichtet hiermit auf jegliche Aufrechnungsrechte gegen Ansprüche aus dieser Namensschuldverschreibung sowie auf die Ausübung jeglicher Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder anderer Rechte, durch die die Ansprüche des Anleihegläubigers beeinträchtigt werden könnten, solange und soweit diese Rechte zum gebundenen Vermögen im Sinne des § 54 Versicherungsaufsichtsgesetz oder zur Deckungsmasse für nach dem deutschen Pfandbriefgesetz begebene Pfandbriefe gehören. Das gleiche gilt entsprechend im Vergleichsfall oder im Insolvenzverfahren.

8. KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- 8.1 *Kündigungsgründe.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seinen Anteil am Nennbetrag der Namensschuldverschreibung zu kündigen und die sofortige Rückzahlung zu dem Amortisationsbetrag zu verlangen, indem er eine schriftliche Mitteilung an die Emittentin

the event that (each such event an **Event of Default**):

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within more than thirty (30) days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to perform or observe any other obligation arising from this Registered Bond and such failure continues for 60 days following the service of notice on the Issuer by the relevant Bondholder requiring the same to be remedied; or
- (c) the Issuer fails to duly repay borrowed money exceeding Euro 35,000,000 or its equivalent, and such failure continues for a period of thirty (30) days after notice of such failure has been received by the Issuer, or the Issuer fails to honor any guarantee or indemnity in excess of Euro 35,000,000 or its equivalent and such failure continues for a period of thirty (30) days after notice of such failure has been received by the Issuer, provided that in each case no Event of Default shall be deemed to have occurred if the Issuer contests its liability in good faith or if a competent court has ruled that the Issuer is under no obligation to make the relevant payment or has ordered not to make such payment, or
- (d) the Issuer becomes bankrupt, an administrator is appointed, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up, liquidation or administration of the Issuer, except for the purposes of a reconstruction or merger, or an application is filed for a declaration, which is not revoked within a period of thirty (30) days, or a declaration is made, under Article 3:160 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), as modified or re-enacted from time to time, of the Netherlands in respect of the Issuer; or
- (e) the Issuer compromises with its creditors generally or such measures are officially decreed; or

an ihrer bezeichneten Geschäftsstelle abgibt, falls einer der folgenden Umstände (jeweils ein **Kündigungsgrund**) vorliegt:

- (a) die Emittentin zahlt Kapital- oder Zinsbeträge nicht innerhalb von dreißig (30) Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitstermin, oder
- (b) die Emittentin erfüllt eine andere sich aus dieser Namenschuldverschreibung ergebende Verpflichtung nicht und diese Nichterfüllung dauert nach Übermittlung einer entsprechenden Mitteilung des betreffenden Anleihegläubigers an die Emittentin, mit der die Heilung dieser Nichterfüllung verlangt wird, für weitere 60 Tage an; oder
- (c) die Emittentin zahlt aufgenommene Mittel in einer Höhe von mehr als Euro 35.000.000 oder dem entsprechenden Gegenwert nicht pflichtgemäß zurück und diese Nichtzahlung dauert für weitere dreißig (30) Tage an, nachdem die Emittentin eine Mitteilung über die Nichtzahlung erhalten hat, oder die Emittentin kommt ihren Verpflichtungen aus einer Garantie oder Freistellungserklärung über mehr als Euro 35.000.000 oder dem entsprechenden Gegenwert nicht nach, und diese Nichterfüllung dauert für weitere dreißig (30) Tage an, nachdem die Emittentin eine Mitteilung über die Nichterfüllung erhalten hat, wobei jeweils gilt, dass kein Kündigungsgrund vorliegt, falls die Emittentin ihre Verpflichtung nach Treu und Glauben bestreitet oder ein zuständiges Gericht entschieden hat, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, die betreffende Zahlung zu leisten oder angeordnet hat, dass diese Zahlung nicht zu leisten ist, oder
- (d) die Emittentin wird insolvent, ein Insolvenzverwalter wird eingesetzt oder es ergeht eine Verfügung oder ein wirksamer Beschluss zu ihrer Auflösung, Liquidation oder Zwangsverwaltung, außer soweit dies im Rahmen einer Umstrukturierung oder Verschmelzung erfolgt, oder im Hinblick auf die Emittentin wird eine Feststellung nach Artikel 3:160 des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht*), in jeweils geltender Fassung, beantragt und der Antrag wird nicht innerhalb von dreißig (30) Tagen zurückgenommen oder es erfolgt eine solche Feststellung; oder
- (e) die Emittentin schließt einen Vergleich mit ihren Gläubigern insgesamt oder entsprechende Maßnahmen werden amtlich

- (f) the Issuer ceases to carry on the whole or a substantial part of its business, except for the purposes of a reconstruction or merger.

9. SUBSTITUTION OF THE ISSUER

9.1 *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Bondholders, if it is not in default with any payment of principal or of interest on any of the Registered Bonds, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) as principal debtor (the **Substitute Debtor**) in respect of all obligations arising from or in connection with the Registered Bonds provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Registered Bonds; and
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and approvals and may transfer to the Bondholders or the Paying Agent, as applicable, in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Registered Bonds; and
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Bondholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Bondholder in respect of such substitution; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Bondholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Registered Bonds on terms which ensure that each Bondholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

For purposes of this Condition 9, **Affiliate** shall mean any company controlling, controlled by or under common control with

angeordnet; oder

- (f) die Emittentin stellt ihren Geschäftsbetrieb insgesamt oder zu einem wesentlichen Teil ein, außer soweit dies im Rahmen einer Umstrukturierung oder Verschmelzung erfolgt.

9. EMITTENTINERSETZUNG

9.1 *Ersetzung.* Die Emittentin ist ohne Zustimmung der Gläubiger jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Namensschuldverschreibungen in Verzug befindet, eine Konzerngesellschaft wie unten genauer beschrieben (die **Nachfolgeschuldnerin**) an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Namensschuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Namensschuldverschreibungen übernimmt; und
- (b) die Emittentin und Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Gläubiger oder die Zahlstelle alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Namensschuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, Steuern oder andere Abgaben jeglicher Art abzuziehen oder einzubehalten, die in dem Staat, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhoben werden; und
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger im Hinblick auf die Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Namensschuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

Im Sinne dieser Bedingung 9 bezeichnet **Verbundenes Unternehmen** ein Unternehmen, das die Emittentin beherrscht

	the Issuer.		oder von ihr beherrscht wird oder mit ihr gemeinsam beherrscht wird.
9.2	<i>Notice.</i> The Bondholders shall be notified of any such substitution in accordance with Condition 11 without delay.	9.2	<i>Bekanntmachung.</i> Jede derartige Ersetzung ist den Gläubigern gemäß Bedingung 11 unverzüglich mitzuteilen.
9.3	<i>Change of References.</i> In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.	9.3	<i>Änderung von Bezugnahmen.</i> Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.
10.	PAYING AGENT AND REGISTRAR	10.	ZAHLSTELLE UND REGISTERSTELLE
10.1	<i>Appointment.</i> The Issuer acts as paying agent (the Paying Agent), calculation agent (the Calculation Agent) and registrar (the Registrar and each of the Paying Agent, the Calculation Agent and the Registrar, an Agent), with respect to the Registered Bond.	10.1	<i>Bestellung.</i> Die Emittentin fungiert in Bezug auf die Namensschuldverschreibung als Zahlstelle (die Zahlstelle), Berechnungsstelle (die Berechnungsstelle) und Registerstelle (die Registerstelle , wobei jede Zahlstelle, die Berechnungsstelle und die Registerstelle als eine Stelle bezeichnet wird).
10.2	<i>Specified offices.</i> The Paying Agent's and the Registrar's initial specified office is as follows: Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) Treasury Rabobank Group Croeselaan 18 3521 CB Utrecht The Netherlands Tel: + 31 30 216 9495 Fax: + 31 30 291 8733	10.2	<i>Geschäftsstellen.</i> Die anfängliche bezeichnete Geschäftsstelle der Zahlstelle und der Registerstelle ist nachstehend aufgeführt: Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) Treasury Rabobank Group Croeselaan 18 3521 CB Utrecht Niederlande Tel: + 31 30 216 9495 Fax: + 31 30 291 8733
10.3	<i>Variation or Termination of Appointment.</i> The Issuer reserves the right at any time to appoint and to vary or terminate the appointment of the Registrar and/or the Paying Agent and to appoint another Registrar and/or Paying Agent provided that there will at all times be a Registrar and a Paying Agent. The Registrar and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country. The Registrar and the Paying Agent shall be the same entity acting in both functions through the same specified office. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Registrar and/or the Paying Agent will be given promptly by the Issuer to the Bondholder in accordance with	10.3	<i>Änderung der Bestellung oder Abberufung.</i> Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Registerstelle und/oder der Zahlstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere Registerstelle und/oder Zahlstelle zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit eine Registerstelle und eine Zahlstelle bestimmt sind. Die Registerstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils bezeichneten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in demselben Land zu bestimmen. Dabei muss derselbe Rechtsträger über dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle als Registerstelle und Zahlstelle fungieren. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Identität oder die bezeichnete

Condition 11. If, for whatever reason, no Paying Agent and/or Registrar is appointed, the Issuer shall act as such respective Agent with respect to the Registered Bond.

10.4 *Agents of the Issuer.* Any Agent appointed by the Issuer in accordance with Condition 10.3 solely acts as agent of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Bondholder.

11. NOTICES

Notices to the Bondholder may be given, and are valid if given, by post or fax at the address or fax number of the Bondholder appearing in the Register.

12. REPLACEMENT OF THE CERTIFICATE

If the Certificate is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. The mutilated or defaced Certificate must be surrendered before a replacement certificate will be issued.

13. GOVERNING LAW, JURISDICTION AND SEVERABILITY

13.1. *Governing law.* This Registered Bond, as to form and content, as well as all the rights and obligations arising under it (including any non-contractual rights and obligations) are governed by, and shall be construed in accordance with, German law.

13.2 *Jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all disputes arising out of or in connection with these Conditions is Frankfurt am Main, Germany.

Geschäftsstelle der Registerstelle und/oder der Zahlstelle erfolgen unverzüglich durch die Emittentin an die Anleihegläubiger gemäß Bedingung 11. Sollte aus irgendeinem Grund keine Zahlstelle und/oder keine Registerstelle bestellt sein, so übernimmt die Emittentin die entsprechende Funktion in Bezug auf die Namensschuldverschreibung.

10.4 *Von der Emittentin beauftragte Stellen.* Jede von der Emittentin nach Maßgabe von Bedingung 10.3 beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Anleihegläubiger, noch wird ein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und dem Anleihegläubiger begründet.

11. BEKANNTMACHUNGEN

Bekanntmachungen an den Anleihegläubiger können wirksam per Post oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse oder Telefaxnummer des Anleihegläubigers erfolgen.

12. ERSETZUNG DER URKUNDE

Sollte die Urkunde verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Urkunde muss zurückgegeben werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.

13. ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND SALVATORISCHE KLAUSEL

13.1 *Anwendbares Recht.* Diese Namensschuldverschreibung, ihre Form und ihr Inhalt, sowie alle sich aus ihr ergebenden Rechte und Pflichten (einschließlich nichtvertraglicher Rechte und Pflichten) bestimmen sich nach deutschem Recht.

13.2 *Gerichtsstand.* Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus oder in Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen ergebenden Rechtsstreitigkeiten ist Frankfurt am Main, Deutschland.

13.3 *Severability.* If any provision of these Conditions is or becomes invalid or unenforceable in whole or in part, the validity of the remaining provisions shall not be affected thereby. Invalid provisions shall be deemed to be replaced by such valid provisions which taking into consideration the interests of the Issuer and the Bondholder have to the extent legally possible the same economic effect as the invalid provisions. This shall apply *mutatis mutandis* to any omission in these Conditions.

14. LANGUAGE

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. Only the English language version shall be binding.

13.3 *Salvatorische Klausel.* Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. Unwirksame Bestimmungen sollen durch solche wirksamen Bestimmungen ersetzt werden, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und des Anleihegläubigers soweit gesetzlich zulässig den gleichen wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung haben. Dies soll auch für etwaige Auslassungen gelten.

14. SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Nur die englische Fassung ist rechtsverbindlich.

ANNEX 1 / ANHANG 1

(Form of Assignment Agreement / Musterabtretungsvereinbarung)

ASSIGNMENT AGREEMENT / ABTRETUNGSVEREINBARUNG

[Unverbindliche Übersetzung aus dem Englischen]

THIS ASSIGNMENT AGREEMENT (the Agreement) is made on [insert date] BETWEEN:

DIESE ABTRETUNGSVEREINBARUNG (die Vereinbarung) wird am [Datum einfügen] ZWISCHEN

- (1) [insert name and complete address of assignor] (the Assignor); and
- (2) [insert name and complete address of assignee] (the Assignee);

- (1) [Name und vollständige Anschrift des Abtretenden einfügen] (der Abtretende) und
- (2) [Name und vollständige Anschrift des Abtretungsempfängers einfügen] (der Abtretungsempfänger),

together the Parties and each a Party.

zusammen als Parteien und einzeln als Partei bezeichnet, geschlossen.

WHEREAS:

PRÄAMBEL:

- (A) This Agreement relates to the Series 23 Registered Bond due 4 February 2053 (the **Registered Bond**) issued by Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) (the **Issuer**).
- (B) The Assignor is holder of the Registered Bond in the principal amount of [insert holding of the assignor of the Registered Bond prior to the assignment contemplated hereunder].

- (A) Diese Vereinbarung bezieht sich auf die von der Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) (die **Emittentin**) begebene Namensschuldverschreibung mit der Seriennummer 23, fällig 4. Februar 2053, (die **Namensschuld-verschreibung**).
- (B) Der Abtretende ist Gläubiger der Namensschuldverschreibung in Höhe eines Nennbetrags von [Nennbetrag der von dem Abtretenden vor der hiermit beabsichtigten Abtretung gehaltenen Namensschuldverschreibung einfügen].

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1. DEFINITIONEN UND AUSLEGUNG

Unless specified otherwise, terms with initial capitals used, but not defined in this Agreement shall have the meaning given to them in the terms and conditions of the Registered Bond (the **Conditions**) attached thereto.

Soweit nicht anderweitig definiert, haben in dieser Vereinbarung verwendete Begriffe die ihnen in den Bedingungen der Namensschuldverschreibung (die **Bedingungen**), die der Namensschuldverschreibung beigelegt sind, zugewiesene Bedeutung.

2. ASSIGNMENT

- 2.1 *Assignment.* The Assignor hereby assigns to the Assignee its claims against the Issuer under the Registered Bond pursuant to the Conditions together with all rights relating thereto, in the amount of:

Euro [●],000,000

(in words: [*insert amount assigned in words*] Euro).

- 2.2 *Acceptance of Assignment.* The Assignee hereby accepts such assignment.

3. NOTIFICATION AND REGISTRATION

- 3.1 *Notification of Registrar.* The Assignor shall immediately notify [the Issuer][●] as Registrar of the assignment contemplated hereunder by sending an executed copy of this Agreement to:

[Coöperatieve Centrale Raiffeisen-
Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland)
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
The Netherlands]
[●]

- 3.2 *Effectiveness of Assignment.* The assignment shall only become effective upon registration thereof in the Register maintained by the Registrar.

4. DESIGNATED ACCOUNT OF AND NOTICES TO THE ASSIGNEE

- 4.1 *Designated Account.* For the purpose of Condition 5 (*Payments*) of the Conditions the Designated Account of the Assignee shall be the bank account with the following references:

Account holder: [●]
Name of bank: [●]
Account number: [●]
SWIFT CODE: [●]
IBAN: [●]
Reference: [●]

2. ABTRETUNG

- 2.1 *Abtretung.* Der Abtretende tritt hiermit an den Abtretungsempfänger seine Ansprüche gemäß den Emissionsbedingungen gegen die Emittentin aus der Namensschuldverschreibung zusammen mit allen hiermit verbundenen Rechten in folgender Höhe ab:

Euro [●].000.000

(in Worten: [*abzutretenden Betrag in Worten einfügen*] Euro).

- 2.2 *Annahme der Abtretung.* Der Abtretungsempfänger nimmt hiermit die Abtretung an.

3. BENACHRICHTIGUNG UND WIRKSAMKEIT DER ABTRETUNG

- 3.1 *Benachrichtigung der Registerstelle.* Der Abtretende hat [die Emittentin][●] als Registerstelle unverzüglich über die mit dieser Vereinbarung bezweckte Abtretung zu unterrichten, indem er eine ausgefertigte Kopie dieser Vereinbarung an die folgende Anschrift übersendet:

[Coöperatieve Centrale Raiffeisen-
Boerenleenbank B.A. (Rabobank
Nederland)
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
Niederlande]
[●]

- 3.2 *Wirksamkeit der Abtretung.* Die Abtretung wird erst nach ihrer Eintragung in dem von der Registerstelle geführten Register wirksam.

4. BEZEICHNETES KONTO DES UND MITTEILUNGEN AN DEN ABTRETUNGSEMPFÄNGER

- 4.1 *Bezeichnetes Konto.* Für Zwecke der Bedingung 5 (*Zahlungen*) der Emissionsbedingungen ist das Bezeichnete Konto des Abtretungsempfängers das Konto mit den folgenden Details:

Kontoinhaber: [●]
Bank: [●]
Kontonummer: [●]
SWIFT CODE: [●]
IBAN: [●]
Verwendungszweck: [●]

4.1 *Address for notices.* For the purpose of Condition 11 (*Notices*) of the Conditions the contact details of the Assignee as a holder of Registered Bond shall be the following:

Address:
Attention:
Telephone:
Fax:
Email:

5. [ISSUE AND DELIVERY OF NEW CERTIFICATE(S)]

Against surrender of the certificate issued in the name of the Assignor to the Registrar, the Assignee requests that a new certificate made out in its name in the amount assigned under this Agreement will be issued by the Issuer[,]and authenticated by the Registrar [and, at the risk and at the costs (except for any costs of delivery by regular uninsured mail) of the Assignee, sent by [regular mail][registered mail]] to the Assignee at the address first above written.][*In the case of partial assignments insert:* The Assignor requests that a new certificate made out in its name in the amount not assigned hereunder and retained by the Assignor will be issued by the Issuer[,]and authenticated by the Registrar [and, at the risk and at the costs (except for any costs of delivery by regular uninsured mail) of the Assignor, sent by [regular mail][registered mail]] to the Assignor at the address first above written.]]

6. COPIES

This Agreement shall be executed in three original copies. One original copy shall be retained by the Assignor and Assignee respectively and one original copy shall be sent to the Registrar.

7. GOVERNING LAW; SEVERABILITY

7.1 *Governing law.* This Agreement (including any non-contractual rights and obligations arising out of or in connection with this Agreement) shall be governed by and

4.2 *Anschrift für Mitteilungen.* Für Zwecke der Bedingung 11 (*Bekanntmachungen*) der Emissionsbedingungen lauten die Kontaktdaten des Abtretungsempfängers als Inhaber der Namensschuldverschreibung wie folgt:

Anschrift:
Zu Händen:
Telefon:
Fax:
Email:

5. [AUSSTELLUNG UND ÜBERGABE NEUER URKUNDEN]

Der Abtretungsempfänger verlangt, dass die Emittentin gegen Aushändigung der auf den Namen des Abtretenden ausgestellten Urkunde an die Registerstelle eine neue Urkunde auf seinen Namen über den gemäß dieser Vereinbarung abgetretenen Betrag ausstellt, diese von der der Registerstelle authentisiert wird [und auf Gefahr und Kosten (außer Kosten für die Zustellung mit einfacher unversicherter Post) des Abtretungsempfängers [mit einfacher Post][per Einschreiben]] an seine eingangs genannte Anschrift versendet wird.][*Im Falle einer teilweisen Abtretung einfügen:* Der Abtretende verlangt, dass die Emittentin eine neue Urkunde auf seinen Namen über den gemäß dieser Vereinbarung nicht abgetretenen, sondern bei ihm verbleibenden Betrag ausstellt, diese von der der Registerstelle authentisiert wird [und auf Gefahr und Kosten (außer Kosten für die Zustellung mit einfacher unversicherter Post) des Abtretenden [mit einfacher Post][per Einschreiben]] an seine eingangs genannte Anschrift versendet wird.]]

6. AUSFERTIGUNGEN

Diese Vereinbarung wird in drei Ausfertigungen unterzeichnet, von denen jede als Original gelten soll. Je eine Ausfertigung verbleibt jeweils beim Abtretenden und beim Abtretungsempfänger und eine Ausfertigung wird an die Registerstelle übermittelt.

7. ANWENDBARES RECHT; SALVATORISCHE KLAUSEL

7.1 *Anwendbares Recht.* Diese Vereinbarung, (einschließlich etwaiger nicht vertraglicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung)

construed in accordance with German law.

7.2 *Severability.* If any provision of this Agreement or part thereof should be or become invalid or unenforceable, this shall not affect the validity or enforceability of the remaining provisions hereof. The invalid or unenforceable provision shall be deemed to be replaced by such valid and enforceable provision which taking into consideration the purpose and intent of this Agreement has to the extent legally possible the same economic effect as the invalid or unenforceable provision. This shall apply *mutatis mutandis* to any omission in this Agreement.

8. LANGUAGE

This Agreement is written in the English language and provided with a German language translation. Only the English language version shall be binding.

ASSIGNOR / ABTRETENDER

By / von: _____

Name / Name:

Title / Funktion:

ASSIGNEE / ABTRETUNGSEMPFÄNGER

By / von: _____

Name / Name:

Title / Funktion:

unterliegt deutschem Recht und sind nach diesem auszulegen.

7.2 *Salvatorische Klausel.* Sollte eine Bestimmung dieser Vereinbarung ganz oder teilweise unwirksam oder undurchsetzbar sein oder werden, so berührt dies nicht die Wirksamkeit oder Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Vereinbarung. Die unwirksame oder undurchsetzbare Bestimmung gilt als durch diejenige wirksame oder durchsetzbare Bestimmung ersetzt, deren wirtschaftliche Wirkung unter Berücksichtigung des Zwecks und der Absicht dieser Vereinbarung im gesetzlich zulässigen Rahmen der beabsichtigten Wirkung der unwirksamen oder undurchsetzbaren Bestimmungen entspricht. Entsprechendes gilt für eine Vertragslücke.

8. SPRACHE

Diese Vereinbarung ist in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Nur die englische Fassung ist rechtsverbindlich.

By / von: _____

Name: / Name:

Title / Funktion:

By / von: _____

Name: / Name

Title / Funktion: