



Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Düsseldorf, Federal Republic of Germany

EUR 5,000,000,000
Commercial Paper Programme

Rating of the Programme: Rated

Arranger

Landesbank Baden-Württemberg

Dealers

apoBank
BRED Banque Populaire
ING
Rabobank

Barclays
Citigroup
Landesbank Baden-Württemberg
UBS Investment Bank

Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

IMPORTANT NOTICE

This Information Memorandum (the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (the "**Issuer**" or "**apoBank**") in connection with a commercial paper programme (the "**Programme**") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time short-term notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate amount of EUR 5,000,000,000 or its equivalent in alternative currencies or such other amount increased by the Issuer from time to time as set out in the amended and restated dealer agreement dated 29 November 2024 (the "**Dealer Agreement**"). Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States of America pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). The Issuer has entered into the Dealer Agreement with Landesbank Baden-Württemberg as arranger for the Programme (the "**Arranger**") and Barclays Bank Ireland PLC, BRED Banque Populaire, Citigroup Global Markets Europe AG, Coöperatieve Rabobank U.A., Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, ING Bank N.V., Landesbank Baden-Württemberg and UBS AG London Branch as dealers for the Notes (the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate the Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT") OR ANY U.S. STATE SECURITIES LAWS AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")) ("U.S. PERSONS") UNLESS AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT IS AVAILABLE AND IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OF THE UNITED STATES AND ANY OTHER JURISDICTION.

The Notes have not been approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other securities commission or other regulatory authority in the United States, nor have the foregoing authorities approved this Information Memorandum or confirmed the accuracy or determined the adequacy of the information contained in this Information Memorandum. Any representation to the contrary is unlawful.

The Issuer confirms that the information contained or incorporated by reference in the Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading in any material respect and that there are no other facts the omission of which makes the Information Memorandum as a whole or any such information contained or incorporated by reference therein misleading in any material respect.

Neither the Issuer, the Arranger nor any Dealer accepts any responsibility, express or implied, for updating the Information Memorandum and neither the delivery of the Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in the Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that the Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date thereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date thereof.

No person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation inconsistent with the Information Memorandum and any such information or representation must not be relied upon as having been authorised.

Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in the Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in the Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in the Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, any Dealer or the Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on the Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme, nor undertakes to advise any recipient of the Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention.

Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation to any person to purchase Notes. The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuer set out under "*Selling Restrictions*" below.

If the Supplementary Conditions in respect of any Notes include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For the purposes of this provision, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Therefore, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling such Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

If the Supplementary Conditions in respect of any Notes include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Authority ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MIFID II product governance / Professional investors and Eligible Counterparties only target market / UK MiFIR – Solely for the purposes of the Issuer's product approval process in respect of a particular Note issue, the target market assessment in respect of any of the Notes to be issued under this Programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the Issuer's target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II and/or the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Issuer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 and/or the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook.

Tax

No comment is made, and no advice is given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes and each investor is advised to consult its own professional adviser.

Interpretation

In this Information Memorandum references to "**U.S. dollar**" and "**USD**" are to the currency of the United States of America and references to "**euro**" and "**EUR**" are to the single currency of participating member states of the European Union, as contemplated by the Treaty on European Union. "**British pound**" and "**GBP**" denote the lawful currency of the United Kingdom, whereas "**Japanese yen**" and "**JPY**" denotes the lawful currency of Japan. "**Swiss franc**" and "**CHF**" denotes the lawful currency of Switzerland, "**Australian dollar**" and "**AUD**" the lawful currency of Australia, "**Canadian dollar**" and "**CAD**" the lawful currency of Canada and "**New Zealand dollar**" and "**NZD**" the lawful currency of New Zealand.

TABLE OF CONTENTS

1. Description of the Programme	6
2. Description of the Issuer	11
3. Certification of Information	14
4. Information Concerning the Issuer's Request of the Step Label	14
Musterglobalurkunde (CGN).....	15
Form of Global Note (CGN).....	17
Muster-Globalurkunde (NGN).....	19
Form of Global Note (NGN).....	22
Emissionsbedingungen/Conditions of Issue.....	25
Pro-forma Ergänzungsbedingungen bei verzinslichen Schuldverschreibungen, Doppelwährungs- Schuldverschreibungen, Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen oder vorzeitig rückzahlbaren Schuldverschreibungen Pro-Forma Supplementary Conditions for interest bearing notes, Dual Currency Notes, Money- Market-Index Linked Notes or Notes subject to Early Redemption.....	32
Names and Addresses	34

1	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	
1.1	Name of the programme	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG Commercial Paper Programme
1.2	Type of programme	Multi-Currency Commercial Paper Programme
1.3	Name of the issuer	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
1.4	Type of issuer	Monetary financial institution
1.6	Programme size (ceiling)	EUR 5,000,000,000
1.7	Characteristics and form of the Notes	Notes will be issued in bearer form. Notes comprised in a series will be represented by a global note (" Global Note ") with the Conditions of Issue attached, either in the form of a classical global note (" CGN ") or in the form of a new global note (" NGN "). It is anticipated that a NGN will generally be used if the Notes are denominated in euro and are held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. Definitive Notes and definitive interest coupons will not be issued.
1.8	Yield basis	<p>The Notes may be issued on a discounted, interest bearing (fix or floating), accumulated or an index-linked basis, however, if the Issuer issues Notes with remuneration linked to an index clause, the Issuer shall only issue Notes with a remuneration linked to usual money-market-indexes, such as but not limited to, EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) or €STR (euro short-term rate).</p> <p>The redemption amount of any Note at maturity will be not less than 100% of the principal amount of the Notes.</p>
1.9	Currencies of issue of the Notes	Notes may be issued in euro, U.S. dollar, Japanese yen, British pound, Swiss franc, Australian dollar, Canadian dollar, New Zealand dollar or such other currency as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject in each case to compliance with the laws and regulations of the competent central bank or other competent bodies applicable to the chosen currency.
1.10	Maturity of the Notes	<p>The Notes will have a maturity period of not less than one day and not more than 364 days from and including the value date but excluding the maturity date, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.</p> <p>Any Notes, (including Notes denominated in British pound) in respect of which the proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom shall (a) have a redemption value of not less than GBP 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than British pound), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 (or such an equivalent amount).</p>
1.11	Minimum Issuance Amount	<p>EUR 2,500,000 or the equivalent thereof.</p> <p>The Issuer and the relevant Dealer may agree on a smaller aggregate principal amount for individual Notes or series, provided that the denomination per Note shall not be less than EUR 100,000, or the currency equivalent.</p>

1.12	Minimum denomination of the Notes	EUR 100,000 each or such other denomination as conventionally and legally accepted for commercial paper in the relevant currency.
1.13	Status of the Notes	Notes will constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer and subordinated to obligations of the Issuer with a higher ranking pursuant to applicable law.
1.14	Governing law that applies to the Notes	German law. The District Court (<i>Landgericht</i>) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.
1.15	Listing	The Issuer may apply for the Notes in CGN form and for the Notes in NGN form to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange.
1.16	Settlement system	The Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" CBF "), or a common depository for Clearstream Banking S.A., Luxembourg (" CBL ") and Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear "; CBL and Euroclear each an " ICSD " and together the " ICSDs "), if they are issued in CGN form or deposited with CBF. The Notes are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs if they are issued in NGN form.
1.17	Rating(s) of the Programme	Rated by S&P Global Ratings (" S&P ") and Moody's Deutschland GmbH (" Moody's ").
1.18	Guarantor(s)	No
1.19	Issuing and paying agent(s)	All payments on the Notes shall be made through Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, acting as issuing and paying agent for the Issuer (the " Issuing and Paying Agent "). The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System holding the Global Note for payment to the holders of the Notes (the " CP Holders ").
1.20	Arranger(s)	Landesbank Baden-Württemberg
1.21	Dealer(s)	Barclays Bank Ireland PLC BRED Banque Populaire Citigroup Global Markets Europe AG Coöperatieve Rabobank U.A. Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ING Bank N.V. Landesbank Baden-Württemberg UBS AG London Branch
1.22	Selling restrictions	<u>General</u> Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may offer, sell or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re-offer or deliver Notes or distribute the Information Memorandum or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.

		<p><u>United States of America</u></p> <p>The Notes issued under this Programme have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "Securities Act") and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold, and will offer and sell, Notes only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("Regulation S"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, nor its affiliates nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling commission, fee or other remuneration that purchases Notes from it a confirmation or notice to substantially the following effect:</p> <p>"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."</p> <p>Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.</p> <p><u>European Economic Area</u></p> <p>If the Supplementary Conditions in respect of any Notes include a legend entitled "<i>PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS</i>", each Dealer will represent and agree, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available such Notes which are the subject of the offering contemplated by this Information Memorandum to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:</p> <p>the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); or(b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.
--	--	--

		<p><u>The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "United Kingdom")</u></p> <p>If the Supplementary Conditions in respect of any Notes include a legend entitled "<i>PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS</i>", each Dealer will represent and agree, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Information Memorandum in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:</p> <p style="padding-left: 40px;">the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or(ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) No 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA") by the Issuer;(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom. <p><u>Japan</u></p> <p>The Notes have not been and will not be registered under the</p>
--	--	--

		Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act no. 25 of 1948, as amended) (the " Financial Instrument and Exchange Act ") and each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan, or to a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Act and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.
1.25	Contact details	See "Names and Addresses" at the end of this Information Memorandum
1.26	Additional information on the programme	None
1.27	Auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report	Genoverband e.V. Ludwig-Erhard-Allee 20 40227 Düsseldorf Federal Republic of Germany

2	DESCRIPTION OF THE ISSUER	
2.1	Legal name	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (" apoBank " or the " Bank ")
2.2	Legal form/status	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG is a registered cooperative (<i>eingetragene Genossenschaft</i>) governed by German law and is authorised to conduct business subject to the requirements under the Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) and the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>). Legal Entity Identifier (LEI): 5299007S3UH5RKUYDA52
2.3	Date of incorporation / establishment	19 December 1902
2.4	Registered office or equivalent (legal address)	Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Federal Republic of Germany
2.5	Registration number, place of registration	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG has its seat in Düsseldorf, where it is registered in the public register of cooperatives of the county court under number GnR 410.
2.6	Issuer's mission	The purpose of the Bank is the economic advancement and support of its members and especially of the members of the medical profession, their organisations and associations.
2.7	Brief description of current activities	<p>apoBank specialises in assisting and supporting academic health professionals in all types of customary banking and supplementary transactions in accordance with the statutory provisions.</p> <p>The bank's customers are members of the health care professions, their professional associations, health care institutions and companies in the health care market.</p> <p>The Bank offers its customers a wide range of financial and advisory services in payment transactions, in the lending, deposit and investment business, in asset management as well as in the custodian business. The Bank also offers them additional services for the different needs in their professional and their private lives. apoBank also works closely with the professional organisations of all health care professions and maintains good relations with the other players in the health care market.</p>
2.8	Capital or equivalent	As at 31 December 2023 Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG members' capital contributions amounted to approximately EUR 1,255 million.
2.9	List of main shareholders	Not applicable
2.10	Listing of the shares of the Issuer	Not applicable
2.11	Composition of governing bodies and supervisory bodies	<p><u>Board of Directors</u> Matthias Schellenberg, Chairman Heiko Drews Thomas Runge Dr. Christian Wiermann Sylvia Wilhelm</p>

		<p><u>Supervisory Board</u> Dr. med. dent. Karl-Georg Pochhammer, Chairman Sven Franke, Deputy Chairman Fritz Becker Marcus Bodden Martina Burkard Mechthild Coordt Stephanie Drachsler Dr. med. Andreas Gassen Günter Haardt Dr. med. Torsten Hemker Gerhard Hofmann Lukas Kaster Carsten Padrok Ulrich Pukropski Christian Scherer Friedemann Schmidt Dietke Schneider Dr. Thomas Siekmann Dr. med. dent. Reinhard Urbach Susanne Wegner</p> <p><u>Delegates Meeting</u></p> <p>In accordance with Article 26 of apoBank's Memorandum and Articles of Association, Members' rights in matters relating to the Bank are exercised by delegates of the members at the Delegates Meeting as long as the number of members exceeds 3,000.</p> <p>In accordance with Article 26a of apoBank's Memorandum and Articles of Association, the Delegates Meeting consists of the elected delegates. Each delegate has one vote. The delegates are not bound by instructions.</p> <p>In accordance with Article 26b of apoBank's Memorandum and Articles of Association, delegates can only be natural persons with unlimited legal capacity, who are members of the Bank, and who are not members of the Board of Directors or the Supervisory Board.</p> <p>In accordance with Article 26c of apoBank's Memorandum and Articles of Association, elections to the Delegates Meeting are held every four years. One delegate must be elected for every 475 members. The number of members on the 30th of June of the year preceding the election defines the precise number of delegates.</p> <p>In accordance with Article 27 and 28 of apoBank's Memorandum and Articles of Association, the ordinary Delegates Meeting will be convened by the Board of Directors or by the Supervisory Board within the first six months of the year.</p>
2.12	Accounting Method	<p>The annual financial statements of apoBank as at 31 December 2023 and as at 31 December 2022 were prepared in accordance with the provisions of the Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>), in conjunction with the Regulation on the Accounting of Credit Institutions and Financial Services Institutions (<i>Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute</i>), and in</p>

		accordance with the rules contained in the German Law on Cooperative Associations (<i>Deutsches Genossenschaftsgesetz</i>) and the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>).
2.13	Accounting Year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2.14	Fiscal Year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2.15	Other short term programmes of the Issuer	Not applicable
2.16	Ratings/s of the Issuer	Rated by S&P Global Ratings Europe Limited (" S&P ").
2.17	Additional information on the issuer	<p>Cooperative Protection System / Deposit Guarantee Scheme</p> <p>As a member of the cooperative banking sector apoBank participates in the deposit guarantee scheme operated by the Association of German Cooperative Banks (<i>Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. - BVR</i>). Based on the by-laws of the guarantee scheme, all deposits and bearer bonds held by non-bank customers of the participating banks are protected without any limitation. Furthermore, the BVR scheme warrants the solvency of the participating banks themselves (so-called institution-based protection): in case of any financial difficulties, participating banks are financially rehabilitated and supported to meet all their legal obligations to the full extent. Since the new national deposit insurance legislation came into effect on 3 July 2015, the BVR protection scheme has been supplemented by BVR Institutssicherung GmbH, which is recognized as a statutory deposit guarantee system. BVR Institutssicherung GmbH (BVR-ISG) ensures that depositors are compensated in line with legal requirements in the event that a member institution becomes insolvent. If a deposit is not available because a bank affiliated to BVR-ISG is unable to meet its financial obligations, the depositors concerned are compensated by BVR-ISG. The standard maximum amount covered throughout the EU in each case is € 100,000 per customer per bank.</p> <p>The scheme described herein constitutes a protection of the institute; a claim for the CP Holders under the scheme does not exist.</p>

3	CERTIFICATION OF INFORMATION	
3.1	Person responsible for the Information Memorandum	<p>Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</p> <p>Alexander van Echelpoel Head of Treasury Treasury</p> <p>Rainer Vogel Manager Liquidity Management and Funding Treasury</p> <p>Tel.: +49 (0) 211 / 5998 8914 Fax.: +49 (0) 211 / 5998 9712 e-mail: funding@apobank.de</p>
3.2	Declaration of the person(s) responsible for the Information Memorandum	To the knowledge of the Issuer, the information contained in this Information Memorandum including its Appendices is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3.3	Date, Place of signature, Signature	Düsseldorf, 29 November 2024

4	INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL	
4.1	<p>An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially www.stepmarket.org). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.</p> <p>Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 October 2023 and adopted by ACI FMA and The European Money Markets Institute (as amended from time to time).</p>	

MUSTER-GLOBALURKUNDE (CGN)

WKN _____

ISIN _____

Common Code _____

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Düsseldorf

Inhaber-Globalurkunde Nr. [●] / Serien Nr. [●]

Zahl der Schuldverschreibungen:	[●]		
Währung:	[●]		
Stückelung jeder Schuldverschreibung:	[●]		
Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen:	[●]		
Rückzahlungsbetrag ¹ :	Nennbetrag ²	ja <input type="checkbox"/> ^{3,4}	% des Nennbetrags ⁵
	Indexiert ⁶	ja <input type="checkbox"/> ^{7,4}	
Verzinsliche Schuldverschreibungen:	ja <input type="checkbox"/> ⁸		
Doppelwährungs- Schuldverschreibungen ⁹ :	ja <input type="checkbox"/> ^{7,4}		
Abzinsungssatz:	% p.a.		
Aufzinsungssatz und Zinstagequotient ⁵ :	% p.a.	Zinstagequotient:	
Aufzinsungssatz indexiert ⁶ :	ja <input type="checkbox"/> ^{7,4}		
Valutierungstag:	[●]		
Fälligkeitstag:	[●]		

¹ Schuldverschreibungen, deren Emissionserlös von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden soll, müssen (a) einen Rückzahlungsbetrag von mindestens GBP 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) vorsehen und (b) vorsehen, dass kein Teilbetrag einer solchen Schuldverschreibung übertragen werden darf, es sei denn, dass deren Rückzahlungsbetrag mindestens GBP 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) beträgt.

² Auszufüllen bei abgezinsten Schuldverschreibungen.

³ Ist "ja" angekreuzt, ist der Abzinsungssatz anzugeben.

⁴ Nicht anwendbar, wenn "ja" nicht angekreuzt ist.

⁵ Auszufüllen bei aufgezinsten Schuldverschreibungen.

⁶ Anzukreuzen bei Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen.

⁷ Ist "ja" angekreuzt, sind der Globalurkunde Pro-forma Ergänzungsbedingungen beizufügen.

⁸ Anzugeben bei verzinslichen Schuldverschreibungen; die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details einschließlich des Zinssatzes, der Methode zur Berechnung des Zinses und die Zinszahlungstage sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁹ Anzukreuzen, wenn die Schuldverschreibungen in einer anderen als der angegebenen Währung zurückgezahlt werden können.

Recht der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung (§ 4(2))^{1,2}: ja ^{3,4}

Pro-forma Ergänzungsbedingungen⁵: ja ⁶

Emissions- und Zahlstelle⁷: []

Berechnungsstelle⁸: []

Clearingsystem⁹: CBF
CBL
Euroclear

Börseneinführung ja / nein

Diese Inhaber-Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung von Einzelkunden ist ausgeschlossen. Für die Schuldverschreibungen gelten die umseitig abgedruckten Emissionsbedingungen, soweit diese nicht durch an diese Urkunde angeheftete Pro-forma Ergänzungsbedingungen ergänzt oder modifiziert werden. Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG verpflichtet sich danach insbesondere, dem Inhaber an dem oben genannten Fälligkeitsdatum die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag einzulösen.

Düsseldorf, []

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Kontrollunterschrift der Deutsche Bank Aktiengesellschaft

1 Anzukreuzen, wenn der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gemäß § 4(2) der Emissionsbedingungen zusteht.

2 Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen wird im Falle von nicht-verzinslichen, diskontierten Schuldverschreibungen, deren Ausgabepreis unter dem Nennbetrag liegt, nicht weniger als der Ausgabepreis und bei allen anderen Schuldverschreibungen nicht weniger als 100% des Nennbetrages sein.

3 Nicht anwendbar, wenn "ja" nicht angekreuzt ist.

4 Ist "ja" angekreuzt, sind der Globalurkunde Pro-forma Ergänzungsbedingungen beizufügen.

5 Pro-forma Ergänzungsbedingungen sind der Globalurkunde im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen und eines Rechts der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung (§ 4(2)) beizufügen.

6 Anzukreuzen, wenn der Globalurkunde Pro-forma Ergänzungsbedingungen beigefügt werden müssen.

7 Nur auszufüllen, wenn nicht die Deutsche Bank Aktiengesellschaft Emissions- und Zahlstelle ist.

8 Berechnungsstelle anzugeben, falls anwendbar (z. B. im Falle von Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen).

9 Relevantes Clearingsystem angeben.

FORM OF GLOBAL NOTE (CGN); NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION

WKN _____ ISIN _____ Common Code _____

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Düsseldorf

Global Note to Bearer No. [●] / Series No. [●]

Number of Notes:	[●]	
Currency/Currency Unit:	[●]	
Denomination of each Note:	[●]	
Aggregate Principal Amount of the Notes:	[●]	
Redemption Amount ¹ :	Principal Amount ²	yes <input type="checkbox"/> ^{3,4}
		[●]% of Principal Amount ⁵
	index-linked ⁶	yes <input type="checkbox"/> ^{7,4}
Interest bearing Notes	yes <input type="checkbox"/> ⁸	
Dual Currency Notes ⁹ :	yes <input type="checkbox"/> ^{7,4}	
Rate of Discount ² :	[●]% p.a.	
Rate of Accumulation and Day Count Fraction ⁵ :	% p.a.	Day Count Fraction
Index-Linked Rate of Accumulation ⁶	yes <input type="checkbox"/> ^{7,4}	
Value Date:	[●]	
Maturity Date:	[●]	
Early Redemption at the Option of the Issuer (§ 4(2)) ^{10,11} :	yes <input type="checkbox"/> ^{7,4}	

¹ If the issue proceeds of the Notes shall be received by the Issuer in the United Kingdom, the Notes shall (a) have a redemption amount of at least GBP 100,000 (or the respective equivalent amount in other currencies) and (b) ensure that no partial amount of such Notes may be transferred, unless the redemption amount is at least GBP 100,000 (or the respective equivalent amount in other currencies).

² Complete for discounted Notes.

³ If "yes" is marked, the rate of discount has to be specified.

⁴ Not applicable if "yes" is not marked.

⁵ Complete for accumulated Notes.

⁶ Complete for money-market-index linked Notes.

⁷ If "yes" is marked, Pro-forma Supplementary Conditions have to be attached to this Global Note.

⁸ Complete for interest bearing Notes and attach Pro-forma Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details including the rate of interest, the method of calculating the interest and the interest payment dates.

⁹ Mark for Notes which can be redeemed in another currency than stated above.

¹⁰ Mark for Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer according to § 4(2) of the Conditions of Issue.

¹¹ The redemption amount of the Notes in case of non-interest bearing discounted Notes, with an issue price below the principal amount will not be less than the issue price and in case of all other Notes not be less than 100% of the principal amount.

Pro-forma Supplementary Conditions¹: yes ^{2,4}
Issuing and Paying Agent³: [●]
Calculation Agent⁴: [●]
Clearing System⁵: CBF
 CBL
 Euroclear
Listing yes / no

This Global Note to Bearer represents the above-mentioned number of Notes. The right of CP Holders to require printing and delivery of definitive Notes is excluded for the entire lifetime of the Notes. The Conditions of Issue printed on the reverse side hereof are applicable to the Notes, unless they are amended or supplemented by Pro-forma Supplementary Conditions attached to this Global Note. Accordingly, Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG undertakes in particular to redeem the Notes at their Redemption Amount upon maturity.

Düsseldorf, [●]

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Control signature of Deutsche Bank Aktiengesellschaft

¹ Pro-forma Supplementary Conditions have to be attached to this Global Note in case of interest bearing Notes, money-market-index linked Notes, dual currency Notes or Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer (§ 4(2)).
² Mark if Pro-forma Supplementary Conditions have to be attached to this Global Note.
³ Complete only if Deutsche Bank Aktiengesellschaft is not the Issuing and Paying Agent.
⁴ Calculation Agent, if applicable (e.g. in case of money-market-index linked Notes).
⁵ Indicate the relevant Clearing System.

MUSTER-GLOBALURKUNDE (NGN)

ISIN _____

Common Code _____

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Düsseldorf

(die "Emittentin")

Sammelurkunde Nr. ● / Serie Nr. ●

Gesamtnennbetrag: [●]

Der Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs (wie unten definiert) eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Währung: [●]

Zahl der Schuldverschreibungen: [●]

Stückelung jeder Schuldverschreibung: [●]

Rückzahlungsbetrag¹: Nennbetrag²
[●] % des Nennbetrages³
Indexiert ⁴

Verzinsliche Schuldverschreibungen⁵: ja

¹ Schuldverschreibungen, deren Emissionserlös von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden soll, müssen (a) einen Rückzahlungsbetrag von mindestens GBP 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) vorsehen und (b) vorsehen, dass kein Teilbetrag einer solchen Schuldverschreibung übertragen werden darf, es sei denn, dass deren Rückzahlungsbetrag mindestens GBP 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) beträgt.

² Anzugeben bei abgezinsten Schuldverschreibungen und Abzinsungssatz unter "Abzinsungssatz" angeben.

³ Anzugeben bei aufgezinsten Schuldverschreibungen und Aufzinsungssatz unter "Aufzinsungssatz" angeben.

⁴ Anzugeben bei Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁵ Anzugeben bei verzinslichen Schuldverschreibungen; die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details einschließlich des Zinssatzes, der Methode zur Berechnung des Zinses und die Zinszahlungstage sind dieser Globalurkunde beizufügen.

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen: ja ¹
Abzinsungssatz: [●]% p.a.
Aufzinsungssatz: [●]% p.a.
Zinstagequotient [●]
Aufzinsungssatz indexiert²: ja
Valutierungstag: [●]
Fälligkeitstag: [●]
Vorzeitige Rückzahlung nach
Wahl der Emittentin (§ 4(2))^{3,4}: ja
Pro-forma Ergänzungsbedingungen⁵: ja
Emissions- und Zahlstelle⁶: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[Anderer]
Berechnungsstelle⁷: [●]
Sammelverwahrer⁸: CBF CBL Euroclear
Börseneinführung ja / nein

Diese Sammelurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Sammelverwahrer, dem *common safekeeper* für Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen, die "**ICSDs**") verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Urkunde beigefügten Anleihebedingungen, gegebenenfalls geändert oder ergänzt durch die ebenfalls an diese Urkunde beigefügten Pro-forma Ergänzungsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

[Die Schuldverschreibungen sollen in EZB-fähiger Weise gehalten werden. Dies bedeutet lediglich, dass die Sammelurkunde bei der Begebung von einem der ICSDs als *common safekeeper* verwahrt werden soll und bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als akzeptierte Sicherheit für die Geldpolitik und taggleiche Kreditgeschäfte des Eurosystems, entweder bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit, angesehen werden. Eine solche Einordnung hängt von der Erfüllung der Eurosystem-Kriterien ab.]

¹ Anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen in einer anderen als der in Punkt "Währung" angegebenen Währung zurückgezahlt werden können. Die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Umrechnungskurses, der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags verwendet wird) sind dieser Globalurkunde beizufügen.
² Anzugeben bei Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive der Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.
³ Anzugeben im Falle von Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der Emittentin gemäß § 4(2) der Emissionsbedingungen; die Pro-forma Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Tages, an dem und des Betrages, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können) sind dieser Globalurkunde beizufügen.
⁴ Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen wird im Falle von nicht-verzinslichen, diskontierten Schuldverschreibungen, deren Ausgabepreis unter dem Nennbetrag liegt, nicht weniger als der Ausgabepreis und bei allen anderen Schuldverschreibungen nicht weniger als 100% des Nennbetrages sein.
⁵ Anzukreuzen, falls Pro-forma Ergänzungsbedingungen beizufügen sind. Die Pro-forma Ergänzungsbedingungen sind der Globalurkunde im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der Emittenten nach § 4(2) der Emissionsbedingungen beizufügen.
⁶ Falls Deutsche Bank Aktiengesellschaft nicht die Zahlstelle sein sollte, den Namen der Zahlstelle angeben.
⁷ Berechnungsstelle anzugeben, falls anwendbar (z. B. im Falle von Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen).
⁸ Sammelverwahrer angeben.

[Die Schuldverschreibungen sollen nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden. Sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

Düsseldorf, [●]

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Kontrollunterschrift der Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Zu ihrer Gültigkeit bedarf diese Globalurkunde der Bestätigung der Wirksamkeit durch den von den ICSDs bestellten *common safekeeper*.

Kontrollunterschrift (ohne Obligo,
Gewährleistung oder Rückgriff) von

als gemeinsame Verwahrstelle

FORM OF GLOBAL NOTE (NGN); NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION

ISIN _____

Common Code _____

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Düsseldorf

(the "Issuer")

Global Note No.: [●] / Series No.: [●]

Aggregate Principal Amount: [●]

The principal amount of Notes represented by this Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs (as defined below). The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by this Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by this Global Note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of this Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by this Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

Currency/Currency Unit: [●]
Number of Notes: [●]
Denomination of each Note: [●]
Redemption amount¹: Principal Amount ²
[●]% of Principal Amount³
Index-linked ⁴
Interest bearing Notes⁵: yes
Dual Currency Notes: yes ⁶
Rate of discount: [●]% p.a.
Rate of accumulation: [●]% p.a.

¹ If the issue proceeds of the Notes shall be received by the Issuer in the United Kingdom, the Notes shall (a) have a redemption amount of at least GBP 100,000 (or the respective equivalent amount in other currencies) and (b) ensure that no partial amount of such Notes may be transferred, unless the redemption amount is at least GBP 100,000 (or the respective equivalent amount in other currencies).

² Complete for (i) discounted Notes and specify the rate of discount in "Rate of discount" or (ii) interest bearing Notes.

³ Complete for accumulated Notes and specify the rate of accumulation in "Rate of accumulation".

⁴ Complete for money-market-index linked Notes and attach Pro-forma Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁵ Complete for interest bearing Notes and attach Pro-forma Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details including the rate of interest, the method of calculating the interest and the interest payment dates.

⁶ Complete for Notes that may be redeemed in another currency other than specified in "Currency/Currency Unit". The Pro-forma Supplementary Conditions setting out full details (including the exchange rate on which the calculation of the redemption amount is based) shall be attached to this Global Note.

	Day Count Fraction	[•]	
Index-linked rate of accumulation ¹ :	yes <input type="checkbox"/>		
Value date:	[•]		
Maturity date:	[•]		
Early redemption at the option of the issuer (§ 4(2)) ^{2,3} :	yes <input type="checkbox"/>		
Pro-forma Supplementary Conditions ⁴ :	yes <input type="checkbox"/>		
Issuing and Paying Agent ⁵ :	Deutsche Bank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/>		
	[Other] <input type="checkbox"/>		
Calculation Agent ⁶ :	[•]		
Clearing System ⁷ :	CBF <input type="checkbox"/>	CBL <input type="checkbox"/>	Euroclear <input type="checkbox"/>
Listing	yes <input type="checkbox"/> / no <input type="checkbox"/>		

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Collective Custodian specified above, being a common safekeeper on behalf of Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The Notes are subject to the Conditions of Issue of the Notes annexed hereto, as amended or supplemented by the Pro-forma Supplementary Conditions also annexed to this Global Note (if any) (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

[The Notes are intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. This simply means that the Global Note is intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised 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.]

[The Notes are not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. Should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

¹ Complete for money-market-index linked Notes and attach Pro-forma Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

² Complete for Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer according to § 4(2) of the Conditions of Issue and attach Pro-forma Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including dates on, and amounts at which, Notes may be redeemed.

³ The redemption amount of the Notes in case of non-interest bearing discounted Notes, with an issue price below the principal amount will not be less than the issue price and in case of all other Notes not be less than 100% of the principal amount.

⁴ Complete if Pro-forma Supplementary Conditions are to be attached to this Global Note. Pro-forma Supplementary Conditions are needed in case of interest bearing Notes, money-market-index linked Notes, dual currency Notes or Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer (§ 4(2)).

⁵ If Issuing and Paying Agent is not Deutsche Bank Aktiengesellschaft specify other Issuing and Paying Agent.

⁶ Calculation Agent, if applicable (e.g. in case of money-market-index linked Notes).

⁷ Indicate the relevant Clearing System.

Düsseldorf, [●]

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Control signature of Deutsche Bank Aktiengesellschaft

This Global Note shall require to be effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the ICSDs in order to be valid.

Effectuated without recourse,
warranty or liability by

as common safekeeper

EMISSIONSBEDINGUNGEN / CONDITIONS OF ISSUE

The German text of the Conditions of Issue is the legally binding one. The English translation is for convenience only.

Emissionsbedingungen

§ 1

Serie, Nennbetrag und Form

(1) Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ("**Emittentin**") begibt diese Serie auf den Inhaber lautender Schuldverschreibungen ("**Schuldverschreibungen**"). Die Währung und der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, ihre Anzahl sowie die Stückelung der einzelnen Schuldverschreibung sind umseitig aufgeführt.

(2) Wenn die Schuldverschreibungen verzinsliche Schuldverschreibungen, Geld-Markt-Index gelinkte Schuldverschreibungen (wie etwa, aber nicht nur, dem EURIBOR und €STR), Doppelwährungsschuldverschreibungen oder nach Wahl der Emittentin vorzeitig rückzahlbare Schuldverschreibungen darstellen, sind diesen Emissionsbedingungen Pro-forma Ergänzungsbedingungen (die "**Ergänzungsbedingungen**") beizufügen. Sofern die Ergänzungsbedingungen von diesen Emissionsbedingungen abweichen, werden die Emissionsbedingungen durch die Bestimmungen in den Ergänzungsbedingungen ersetzt.

(3) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Inhaberglobalurkunde ("**Globalurkunde**") verbrieft. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen ist ausgeschlossen. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die eigenhändige Unterschrift der Emissions- und Zahlstelle. Die Ergänzungsbedingungen, sofern beigelegt, tragen die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Die Globalurkunde wird solange bei dem Sammelverwahrer hinterlegt, bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Sammelverwahrer**" hat die in der Globalurkunde definierte Bedeutung. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den Bedingungen und Regelungen des relevanten Sammelverwahrers übertragbar.

Conditions of Issue

§ 1

Series, Denomination and Form

(1) Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (the "Issuer") issues this series of notes payable to bearer (the "**Notes**"). The currency and the aggregate principal amount of the Notes, their number and the denomination of each Note is specified on the face hereof.

(2) If the Notes constitute interest bearing notes, money-market-index linked Notes (such as but not restricted to EURIBOR and €STR), dual currency Notes or Notes subject to early redemption at the option of the Issuer, these Conditions of Issue will be supplemented by the Pro-forma Supplementary Conditions appended to such Global Note (the "**Supplementary Conditions**"). The provisions of the Supplementary Conditions shall supersede any conflicting provisions of these Conditions of Issue.

(3) The Notes shall, for their entire lifetime, be represented by a Global Note to bearer (the "**Global Note**"). Definitive Notes and definitive interest coupons will not be issued. The Global Note bears the manual signatures of two authorised representatives of the Issuer and a manual authentication signature of the Issuing and Paying Agent. The Supplementary Conditions, if any, bear the manual signatures of two authorised representatives of the Issuer. The Global Note will be deposited with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" has the meaning specified on the face of the Global Note. The Notes are transferable as co-ownership participations in the Global Note in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System(s).

**§ 2
Status**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin gleichrangig sind, und nachrangig sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften einen höheren Rang haben.

**§ 3
Zinsen**

Im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen werden die Schuldverschreibungen mit dem in den Ergänzungsbedingungen genannten Zinssatz verzinst und die Zinsen von der Berechnungsstelle nach den Ergänzungsbedingungen berechnet (falls anwendbar). In anderen Fällen werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§ 4
Fälligkeit und Recht der Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung**

(1) Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag zu ihrem (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten) Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Periodische Zinszahlungen werden (vorbehaltlich § 3) auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet. Im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen bzw. Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen sind die hinsichtlich der Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und gegebenenfalls des indexierten Aufzinsungssatzes anzuwendenden Bestimmungen als Ergänzungsbedingungen der Globalurkunde beigefügt.

(2) Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, und dies ausübt, ist dies als Kündigung den Gläubigern der Schuldverschreibungen ("**CP-Gläubiger**") durch die Emittentin gemäß § 7 spätestens zehn Bankarbeitstage (wie in § 5 definiert) vor dem Rückzahlungstag bekannt zu geben und ist unwiderruflich. Die Emittentin wird, nachdem sie derart gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungstag(en) zu dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten)

**§ 2
Status**

The obligations under the Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer and subordinated to obligations of the Issuer with a higher ranking pursuant to applicable law.

**§ 3
Interest**

In the case of interest bearing Notes, the Notes will bear interest at the rate specified in, and calculated by the Calculation Agent in accordance with, the Supplementary Conditions (if applicable). Otherwise, there will be no periodic payments of interest on the Notes.

**§ 4
Maturity and Early Redemption at the Option of the Issuer**

(1) The Notes will be redeemed at their redemption amount (determined by the Calculation Agent, as the case may be) on the date specified in the Global Note. There will be no periodic payments of interest on the Notes (subject to § 3). In case of interest bearing Notes, money-market-index linked Notes and dual currency Notes, respectively, the provisions regarding the determination of the redemption amount and the rate of accumulation, as the case may be, are attached to this Global Note in the form of Supplementary Conditions.

(2) If the Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer and the Issuer exercises such option, the Issuer will give a notice of redemption, such notice to be irrevocable, in accordance with § 7 to the holders of the Notes ("**CP-Holders**") at least ten Banking Days (as defined in § 5) prior to the redemption date. The Issuer will, after notice of redemption is given as described above, redeem all, but not some only, of the Notes on the redemption date(s) and at the redemption amount(s) (determined by the Calculation Agent, as the case may be) as set forth in the Supplementary Conditions. The redemption amount of the Notes in case of non-interest bearing discounted Notes will not be less than the

Rückzahlungsbetrag/-beträgen zurückzahlen. Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen wird im Falle von nicht-verzinslichen, diskontierten Schuldverschreibungen nicht weniger als der Ausgabepreis und bei allen anderen Schuldverschreibungen nicht weniger als 100% des Nennbetrages sein.

(3) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § 7 gegenüber den CP-Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten) Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften in Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 6 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann. Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Eine solche Kündigung hat gemäß § 7 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag, bezeichnet, (i) im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, die Summe von Nennbetrag, zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen, (ii) im Falle von Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibung und Doppelwährungsschuldverschreibungen den in den Ergänzungsbedingungen dafür angegebenen oder nach der dort dafür beschriebenen Berechnung ermittelten Betrag (der in keinem Fall geringer als der Nennbetrag ist), (iii) im Falle von nicht-verzinslichen Schuldverschreibungen, die zu

issue price and in case of all other Notes not be less than 100% of the principal amount.

(3) If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 6 herein) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given in accordance with § 7 to the CP-Holders, at their (determined by the Calculation Agent, as the case may be) Early Redemption Amount. However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. Any such notice shall be given in accordance with § 7. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Early Redemption Amount means (i) in case of interest bearing Notes the sum of the Principal Amount plus interest accrued to the date fixed for redemption, (ii) in case of money-market-index linked Notes and dual currency Notes the amount specified in or determined pursuant to the calculation method described in the Supplementary Conditions (which in no event shall be less than the Principal Amount), (iii) in case of non-interest bearing Notes, to be redeemed at an accumulated amount, the sum of the issue price of the Notes plus the product of the Rate of

einem aufgezinnten Betrag zurück zu zahlen sind, die Summe aus Ausgabepreis der Schuldverschreibungen plus dem Produkt aus Aufzinsungssatz, wie in der Globalurkunde angegebenen, und dem Ausgabepreis (errechnet für die Zeit vom Valutierungstag (einschließlich) bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) auf Basis des Zinstagesquotienten, wie in der Globalurkunde angegeben) (in keinem Fall weniger als der Nennbetrag), (iv) im Falle von nicht-verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Ausgabepreis unter dem Nennbetrag liegt und die diskontiert begeben werden, der Betrag der sich nach der folgenden Formel ergibt:

$$VRB_{\kappa} = \frac{NB}{1 + \frac{D \cdot T}{100 \cdot 360}}$$

Hierbei ist VRB der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag, NB der Nennbetrag der Schuldverschreibung, D der Zähler des Diskontierungssatzes p. a., wie in der Globalurkunde angegeben, und T die Restlaufzeit der Schuldverschreibung in der tatsächlichen Anzahl von Tagen vom für die Rückzahlung festgesetzten Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich).

§ 5 Zahlungen

(1) Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten bzw., im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, in der Währung, die gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen vereinbart ist. Sehen die Ergänzungsbedingungen bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ein Wahlrecht der Emittentin vor, wird die Emittentin spätestens zehn Bankarbeitstage vor dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung gemäß § 7 unwiderruflich bekannt geben, in welcher Währung die Zahlung erfolgt.

(2) Die Zahlungen fälliger Beträge erfolgen über die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, sofern nicht auf der Vorderseite dieser Urkunde eine andere Emissions- und Zahlstelle benannt ist ("**Emissions- und Zahlstelle**"). Die Emissions- und Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an das Clearingsystem zum Zwecke der Weiterleitung an die CP-Gläubiger überweisen. "**Clearing System**" bedeutet Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), oder eine gemeinsame Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear

Accumulation, as specified in the Global Note, and the issue price of the Notes (calculated for the period from and including the Value Date to but excluding the date fixed for redemption, on the basis of the Day Count Fraction, as specified in the Global Note) (which in no event shall be less than the Principal Amount), (iv) in case of non-interest bearing Notes with an issue price below the principal amount issued at a discount, the amount determined pursuant to the following formula:

$$VRB_{\kappa} = \frac{NB}{1 + \frac{D \cdot T}{100 \cdot 360}}$$

Where VRB means the Early Redemption Amount, NB means the Principal Amount, D means the numerator of the Rate of Discount per annum, as specified in the Global Note, T means the remaining term of the Notes in actual days from (and including) the date fixed for redemption to (but excluding) the Maturity Date.

§ 5 Payments

(1) The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated or, in the case of dual currency Notes, in the currency which has been agreed upon in the Supplementary Conditions, as the case may be. If, in the case of dual currency Notes, the applicable Supplementary Conditions provide for an option of the Issuer, the Issuer will publish in accordance with § 7 at least ten Banking Days prior to the maturity date of the respective payment in which currency the payment will be effected.

(2) Payments shall be made via Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, unless any other issuing and paying agent ("**Issuing and Paying Agent**") is named on the reverse side hereof. The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System holding the Global Note for payment to the CP-Holders. "**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), or a depositary common to Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The Issuing and Paying Agent in its

Bank SA/NV ("**Euroclear**"). Die Emissions- und Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 7 die Emissions- und Zahlstelle durch eine andere Emissions- und Zahlstelle ersetzen.

(3) Zahlungen an das jeweilige Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen. Sofern die Emittentin die Tilgung der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit, oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauf folgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen vom Fälligkeitstag an (einschließlich) bis zur Einlösung der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des für diese Schuldverschreibungen geltenden Verzinsungssatzes (wie nachstehend definiert) bezogen auf den (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten) Rückzahlungsbetrag an.

"Bankarbeitstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das relevante Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des vom Eurosystem betriebenen *real-time gross settlement system* ("**T2**") und (falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten) Banken in Frankfurt am Main und am Hauptfinanzplatz des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, Zahlungen abwickeln (im Fall von Australien oder Neuseeland an den beiden Hauptfinanzplätzen).

"Verzinsungssatz" ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen¹.

§ 6 Steuern

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, 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 CP-Gläubigern zufließenden Nettobeträge

capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP Holders. The Issuer may substitute another Issuing and Paying Agent for the Issuing and Paying Agent by publication in accordance with § 7.

(3) All payments to the respective Clearing System shall discharge the liability of the Issuer under the Notes to the extent of the sums so paid. Should the Issuer fail to redeem the Notes when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the Rate of Interest (as defined below) shall continue to accrue on the redemption amount (determined by the Calculation Agent, as the case may be) from the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes.

"Banking Day" shall mean any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the relevant Clearing System as well as all relevant parts of the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem ("**T2**") and (if the Notes are not denominated in euro) banks in Frankfurt am Main and in the principal financial centre of the country of the currency in which the Notes are denominated (in the case of Australia or New Zealand, in both principal financial centres) settle payments.

"Rate of Interest" means the default rate of interest established by law¹.

§ 6 Taxes

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the CP-Holders, 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

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz I, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.
The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code.

nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den CP-Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des CP-Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder ggf. Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des CP-Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 7 wirksam wird.

§ 7 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden erforderlichen Bekanntmachungen werden, sofern gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen nichts anderes vereinbart ist, den CP-Gläubigern, soweit diese der Emittentin sämtlich bekannt sind, unmittelbar mitgeteilt. Sind die CP-Gläubiger unbekannt (i) und die Schuldverschreibungen an der Düsseldorfer Wertpapierbörse gelistet, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen in einer deutschen Tageszeitung mit überregionaler Verbreitung (voraussichtlich die *Börsen-Zeitung*) veröffentlicht oder (ii) dem Clearing System zur Weiterleitung an die CP-Gläubiger übermittelt. Jede veröffentlichte Bekanntmachung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten Veröffentlichung als wirksam

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 CP-Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest, if any, made by it, or

(b) are payable by reason of the CP-Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 7, whichever occurs later.

§ 7 Notices

Unless otherwise specified in applicable Supplementary Conditions of the Issue, all notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders, if all CP Holders are known to the Issuer. If the CP Holders are unknown, (i) and as long as the Notes are listed on the Düsseldorf Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be made by way of publication in a leading daily newspaper distributed nationally within Germany (such as the *Börsen-Zeitung*) or, (ii) by way of notification through the Clearing System. Any notice made by way of publication shall become effective on the third calendar day following the first day of any such publication. Any notice made by way of notification through the Clearing System shall become effective for all purposes on the

erfolgt. Jede zur Weiterleitung an das Clearingsystem übermittelte Bekanntmachung gilt am siebten Kalendertag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den CP-Gläubigern mitgeteilt.

seventh calendar day following the day on which the notice was delivered to the Clearing System.

§ 8

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist das Landgericht Frankfurt am Main.

§ 8

Applicable Law and Place of Jurisdiction

The Notes shall be governed by German law. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

PRO-FORMA ERGÄNZUNGSBEDINGUNGEN

bei verzinslichen Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Geld-Markt-Index gelinkten Schuldverschreibungen oder vorzeitig rückzahlbaren Schuldverschreibungen

PRO-FORMA SUPPLEMENTARY CONDITIONS

for interest bearing notes, Dual Currency Notes, Money-Market-Index Linked Notes or Notes subject to Early Redemption

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

Düsseldorf

Ergänzungsbedingungen zur Inhaber-Globalurkunde Nr.
Supplementary Conditions applicable to Global Note No.

WKN _____

ISIN _____

Common Code _____

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU ("**MiFID II**") ; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97, in der jeweils gültigen Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For the purposes of this provision, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**") ; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Therefore, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 ("**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]*

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich bestimmt und sollten Kleinanlegern im Vereinigten Königreich nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des Rechts des Vereinigten Königreichs ist; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000, (in seiner jeweils gültigen Fassung - "**FSMA**"), und jeder anderen Regelung oder Vorschrift gemäß des FSMA, um die Richtlinie EU 2016/97 umzusetzen, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch den EUWA Teil des Rechts des Vereinigten Königreichs ist, gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, welche durch den EUWA Teil des Rechts des Vereinigten Königreichs ist, (die "**UK PRIIPs-Verordnung**") erforderliches

Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im Vereinigten Königreich erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im Vereinigten Königreich nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) No 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.*]

Verzinsliche Schuldverschreibungen/Interest bearing notes

(Einzelheiten mit vollständigen Details einschließlich des Zinssatzes, der Methode zur Berechnung des Zinses und die Zinszahlungstage einfügen) (*set forth details in full here (including the rate of interest, the method of calculating the interest and the interest payment dates)*)

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen/Dual Currency Notes

(Einzelheiten (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(es/e) zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrages/Ausweichbestimmungen) einfügen) (*set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine redemption amount / fall-back provisions)*)

Geld-Markt-Index gelinkte Schuldverschreibungen/Money-Market-Index Linked Notes

(Einzelheiten einfügen (einschließlich anzuwendender Vorschriften zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und des indexierten Aufzinsungssatzes/Ausweichbestimmungen)) (*set forth details in full here (including provisions for calculating the redemption amount and the rate of accumulation / fall-back provisions)*)

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

Rückzahlungstag(e)
Redemption date(s)

Rückzahlungsbetrag/-beträge
Redemption amount(s)

Berechnungsstelle/Calculation Agent

Bekanntmachungen/Notices

(Nur auszufüllen, wenn § 7 der Emissionsbedingungen nicht anwendbar ist)
(*Complete only if § 7 of the Conditions of Issue is not applicable*)

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 211 5998 9750
email: funding@apobank.de

Arranger

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 711 127 48440
Telefax: +49 711 127 66 48440
email: documentation@lbbw.de
Attention: New issues Department 3871/H

Dealers

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2
Ireland, D02 RF29
Telephone: 353 (0)1 618 2600
email: ecpdesk@barclays.com
Attention: ECP Trading Desk

BRED Banque Populaire
18, quai de la Rapée
75012 Paris
France
Telephone: +33 143449790
Telefax: +33140047436
Attention: PEO 8521L

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 69 1366 4900
Attention: Short-Term Fixed Income Desk

Coöperatieve Rabobank U.A.
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
The Netherlands
Telephone: +31 30 216 9752
Telefax: +31 30 2918708
email: utrecht.new.issues@rabobank.com
Attention: WRR STIR Trading – Rabobank-
Commercial Paper Desk

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 211 5998 8914
email: funding@apobank.de
Attention: Trading Team

ING Bank N.V.
Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands
Telephone: +31 20 563 8181
email: FM.Documentation@ing.nl
Attention: ECP Desk TRC 00.114

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 711 127 48440
Telefax: +49 711 127 66 48440

UBS AG London Branch
5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom
Telephone: +44 20 7567 2324
email: ol-ubs-ecp@ubs.com

email: documentation@lbbw.de
Attention: New issues Department 3871/H

Attention: ECP Desk

Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 10
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 69 910 43530
Telefax: +49 69 910 41526
Attention: Trust and Agency Services