

RESULTS OF THE HOLDERS' MEETING

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS), ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA (THE "UNITED STATES") OR IN OR INTO OR TO ANY PERSON RESIDENT OR LOCATED IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO PUBLISH OR DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.



Deutsche Bank AG

Frankfurt am Main, Germany
(the "Issuer")

announces the results of the holders' meeting of 7 December 2021
(the "Holders' Meeting")

relating to its

GBP 650,000,000 Undated Non-cumulative Fixed to Reset Rate Additional Tier 1 Notes of 2014

(ISIN XS1071551391, Common Code 107155139 and German Securities Code (WKN) DB7XHR)
(the "Notes")

Frankfurt am Main, 8 December 2021

This announcement highlights important information and will also be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) on or about 10 December 2021. Holders of the Notes (each a "Holder") are advised to carefully read this announcement in its entirety.

Unless stated otherwise, capitalised terms used, but not defined, herein will have the same meanings as assigned to them in the invitation to the Holders' Meeting dated 18 November 2021 (the "Invitation").

Result of the Holders' Meeting

The Issuer has in an invitation to vote dated 22 October 2021 (the "Invitation to Vote") requested the Holders to vote in a vote without meeting in accordance with Section 18 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) (the "SchVG") during a voting period which ended at 24:00 (Frankfurt time) (end of the day) on 15 November 2021 (the "Vote without Meeting").

Due to the absence of the required quorum in the context of the Vote without Meeting, the public notary Karin Arnold, appointed by the Issuer as the scrutineer of the Vote without Meeting, convened the Holders' Meeting as a so-called "second meeting" in accordance with Section 18 (4) SchVG. The Invitation to the Holders' Meeting was published on 22 November 2021 in the Federal Gazette.

The Holders' Meeting took place on 7 December 2021. The Holders' Meeting was chaired by Karin Arnold. The minutes of the Holders' Meeting pursuant to § 16 (3) SchVG were prepared by the public notary Dr. Oliver Habighorst.

As Holders of Notes with a nominal value of more than 25% of the total nominal amount of the outstanding Notes were represented at the Holders' Meeting, the Holders' Meeting was quorate.

The Holders' Meeting has adopted the proposed amendment to the terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") as set out as agenda ITEM 1 (*Resolution concerning § 3 of the Terms and Conditions*) in the Invitation with the required qualified majority.

The Issuer has agreed to the resolution adopted at the Holders' Meeting.

An English language translation of the adopted resolution is set out as **Annex 1** to this announcement. The German language version of the resolution will be binding.

No further resolutions were passed at the Holders' Meeting.

Contestation Right of Holders

In accordance with the SchVG, each Holder has the statutory right to contest the resolution adopted by the Holders' Meeting within one month after the publication of this announcement in the Federal Gazette, which is expected to take place on 10 December 2021. A contestation claim can be based on a breach of law or the Terms and Conditions. An action for contestation must be brought before the Frankfurt Regional Court (*Landgericht Frankfurt*) and must be directed against the Issuer.

Implementation of the Resolution

The resolution adopted at the Holders' Meeting will become effective as soon as:

- (i) the statutory contestation period under the SchVG has expired (provided that no contestation proceedings are pending at that time); or
- (ii) if contestation proceedings have been commenced, after the termination or discontinuance of such proceedings, and
- (iii) the resolution regarding the amendment of the Terms and Conditions has been deposited with the common depository for CBL and Euroclear and been attached to the global note representing the Notes pursuant to § 21 SchVG.

Once the resolution becomes effective, it will be binding on all Holders and their successors and transferees, whether or not such Holders consented to the amendment or participated in the Holders' Meeting. The Issuer intends to make a public announcement once the resolution becomes effective.

Availability of further information and minutes of the Holders' Meeting.

Questions regarding the results of the Holders' Meeting can be addressed at the Issuer:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Telephone: +44 207 545 8011
Attention: Liability Management Team

Any Holder who was present or represented at the Holders' Meeting may request a copy of the minutes of the Holders' Meeting from the Issuer within one year after the date of the Holders' Meeting.

DISCLAIMER

This announcement must be read in conjunction with the Invitation. This announcement and the Invitation contain important information which should be read carefully. The Invitation should be consulted for additional information regarding the Holders' Meeting. If any Holder is in any doubt as to the action it should take or is unsure of the impact of the result of the Holders' Meeting, it should seek its own financial and legal advice, including as to any tax consequences, from its professional advisers. The distribution of this announcement and the Invitation in certain jurisdictions is restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Invitation comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Persons distributing this announcement or the Invitation must satisfy themselves that it is lawful to do so. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the securities laws of the relevant country.

Annex 1: Adopted Resolution (Convenience Translation)

§ 3 (2) to (4) of the Terms and Conditions currently reads as follows:

Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen	English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)
(2) <i>Zinssatz</i> . Der Zinssatz (der " Zinssatz ") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,	(2) Unless expressly provided otherwise below, the Rate of Interest (the " Rate of Interest ") for any Interest Period (as defined below) shall be
(a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie in § 5 (4) definiert) (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 7,125 % per annum, und	(a) for the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Call Date (as defined in § 5 (4)) (exclusive) a fixed rate of 7.125 per cent. per annum, and
(b) für den Zeitraum ab dem Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 4,257 % ¹ per annum.	(b) for the period from the First Call Date (inclusive) the Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 4.257 per cent. ¹ per annum.
<p>"Referenzsatz" bezeichnet den halbjährlichen Swapsatz für GBP-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, ausgedrückt als jährliche Rate, der um 11.00 Uhr (Ortszeit London) am maßgeblichen Zinsfeststellungstag auf der Reuters-Bildschirmseite "ISDAFIX4" (bzw. einer Nachfolgeseite) (die "Bildschirmseite") unter der Überschrift "11:00 AM London time" (wie diese Überschrift jeweils erscheint) angezeigt wird.</p>	<p>"Reference Rate" means the 5 year semi-annual swap rate for GBP swap transactions, expressed as an annual rate, as displayed on the Reuters screen "ISDAFIX4" (or any successor page) (the "Screen Page") under the heading "11:00 AM London time" (as such heading may appear from time to time) as at 11:00 a.m. London time on the relevant Determination Date.</p>
<p>Für den Fall, dass der Referenzsatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, bezeichnet der Referenzsatz den auf jährlicher Basis ausgedrückten Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit London) am Zinsfeststellungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfeststellungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der</p>	<p>In the event that the Reference Rate does not appear on the Screen Page on the relevant Determination Date, Reference Rate shall mean the percentage rate, expressed as an annual rate, determined on the basis of the 5 year Swap Rate Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11.00 a.m. London time on the Determination Date. If at least three quotations are provided, the rate for that Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the</p>

¹ Entspricht der ursprünglichen Kreditmarge (*initial credit spread*) im Zeitpunkt der Preisfindung.
Equal to the initial credit spread at the time of pricing.

niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz der letzte halbjährliche Swap-Satz für GBP-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, der auf der Bildschirmseite verfügbar ist, ausgedrückt als eine jährliche Rate.

"5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die halbjährliche Festzinsseite (berechnet auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und zwölf Monaten mit je 30 Tagen) einer GBP-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) mit einer variablen Zinsseite, die auf dem 6-Monats-GBP LIBOR (berechnet auf der Grundlage der Anzahl der in einem Jahr mit 360 Tagen tatsächlich abgelaufenen Anzahl von Tagen) basiert.

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

"Zinsanpassungstag" bezeichnet den Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz, der für den Zeitraum von einem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag vor dem Zinsanpassungstag, an dem dieser Zeitraum beginnt.

quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate will be equal to the last available 5 year semi-annual swap rate for GBP swap transactions, on the Screen Page, expressed as an annual rate.

"5 year Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the semi-annual fixed leg (calculated on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months) of a fixed-for-floating GBP interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the 6-months GBP LIBOR rate (calculated on the basis of the actual number of days elapsed in a 360-day year).

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market.

"Reset Date" means the First Call Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"Determination Date" means, in respect of the Reference Rate to be determined in relation to the period from a Reset Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive), the second Business Day preceding the Reset Date on which such period commences.

<p>"Zinsperiode" bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).</p>	<p>"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).</p>
<p>(3) <i>Zinsbetrag.</i> Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (vorbehaltlich § 5 (8)(a)) (der "Zinsbetrag") für die entsprechenden Zinsperioden berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.</p>	<p>(3) <i>Interest Amount.</i> The Calculation Agent will, forthwith after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of the Specified Denomination (subject to § 5 (8)(a)) (the "Interest Amount") for the relevant Interest Periods. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.</p>
<p>(4) <i>Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.</i> Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag der (i) Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.</p>	<p>(4) <i>Notification of Rate of Interest and Interest Amount.</i> The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.</p>

The Holders resolve as follows:

The Terms and Conditions of the Notes are amended as follows:

§ 3 (2) bis (4) der Anleihebedingungen wird wie folgt geändert:	§ 3 (2) to (4) of the Terms and Conditions of the Notes is amended as follows:
Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen	English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)
<p>(2) <i>Zinssatz</i>. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,</p> <p>(a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie in § 5 (4) definiert) (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 7,125 % <i>per annum</i>, und</p> <p>(b) für den Zeitraum ab dem Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) der jeweilige Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 4,257 %² <i>per annum</i> zuzüglich einer Anpassungsmarge von 0,2766%.</p> <p>"Referenzsatz" bezeichnet den maßgeblichen jährlichen Mid-Swapsatz für Swap Transaktionen in Pfund Sterling für Swap Transaktionen in Pfund Sterling (mit einer Laufzeit von 5 Jahren, bei denen die variable Zinsseite jährlich den gemäß einer täglichen Zinseszinsformel berechneten Tagesgeld-Referenzsatz für Pfund Sterling (<i>daily compounded SONIA</i>) zahlt), der von der ICE Benchmark Administration Limited (oder einer Nachfolgeorganisation) berechnet und veröffentlicht wird, und der um 11:15 Uhr (Ortszeit London) am betreffenden Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird.</p> <p>Dabei bezeichnet "Bildschirmseite" die Bildschirmseite auf Bloomberg oder Reuters (voraussichtlich die Bloomberg Bildschirmseite "BPISDS05 Index") oder auf einem anderen Informationsdienst, der Bloomberg oder Reuters ersetzt, wie jeweils von der ICE Benchmark Administration Limited (oder einer Nachfolgeorganisation) festgelegt.</p> <p>Für den Fall, dass dieser Satz am maßgeblichen Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, bezeichnet der Referenzsatz den auf jährlicher Basis ausgedrückten Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-</p>	<p>(2) Unless expressly provided otherwise below, the Rate of Interest (the "Rate of Interest") for any Interest Period (as defined below) shall be</p> <p>(a) for the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Call Date (as defined in § 5 (4)) (exclusive) a fixed rate of 7.125 per cent. <i>per annum</i>, and</p> <p>(b) for the period from the First Call Date (inclusive) the relevant Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 4.257 per cent.¹ <i>per annum</i> plus an adjustment rate of 0.2766 per cent.</p> <p>"Reference Rate" means the applicable annual mid-swap rate for swap transactions in pounds sterling (with a maturity equal to 5 years where the floating leg pays daily compounded SONIA annually), as calculated and published by ICE Benchmark Administration Limited (or any successor organization) and displayed at 11.15 a.m. (London time) on the relevant Determination Date on the Screen Page.</p> <p>"Screen Page" means the page on Bloomberg or Reuters (expected to be Bloomberg page "BPISDS05 Index") or, as the case may be, on such other information service that may replace Bloomberg or Reuters, in each case, as may be nominated by ICE Benchmark Administration Limited (or any successor organization).</p> <p>If such rate is not displayed on the Screen Page at such time on the relevant Determination Date, Reference Rate shall mean the percentage rate, expressed as an annual rate, determined on the basis of the 5 year Swap Rate</p>

² Entspricht der ursprünglichen Kreditmarge (*initial credit spread*) im Zeitpunkt der Preisfindung.
Equal to the initial credit spread at the time of pricing.

Jahres-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit London) am maßgeblichen Zinsfestlegungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfestlegungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, wird der Referenzsatz zum letzten verfügbaren Datum vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag berechnet, an dem ein solcher Satz veröffentlicht wurde.

"5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die halbjährliche Festzinsseite (berechnet auf Grundlage des Actual/365 Zinstagequotienten) einer GBP-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) dessen variable Zinsseite auf dem nach der Zinseszinsformel für 12 Monate berechneten Tagesgeld-Referenzsatz für Pfund Sterling (*Overnight SONIA*) (berechnet auf Grundlage des Actual/365 Zinstagequotienten) basiert.

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11.00 a.m. London time on the relevant Determination Date. If at least three quotations are provided, the rate for that Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate will be calculated as at the last available date preceding the relevant Determination Date on which such a rate was published.

"5 year Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the semi-annual fixed leg (calculated on an Actual/365 day count basis) of a fixed-for-floating GBP interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the overnight SONIA rate compounded for 12 months (calculated on an Actual/365 day count basis).

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market.

"Zinsanpassungstag" bezeichnet den Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz, der für den Zeitraum von einem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag vor dem ersten Tag dieses Zeitraums.

"Zinsperiode" bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

(3) *Zinsbetrag.* Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (vorbehaltlich § 5 (8)(a)) (der **"Zinsbetrag"**) für die entsprechenden Zinsperioden berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag (i) der Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.

"Reset Date" means the First Call Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"Determination Date" means, in respect of the Reference Rate to be determined in relation to the period from a Reset Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive), the second Business Day prior to the first day of such period.

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).

(3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, forthwith after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of the Specified Denomination (subject to § 5 (8)(a)) (the **"Interest Amount"**) for the relevant Interest Periods. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.

ERGEBNIS DER GLÄUBIGERVERSAMMLUNG

DIESES DOKUMENT IST WICHTIG UND ERFORDERT IHRE UNVERZÜGLICHE
AUFMERKSAMKEIT.

NICHT ZUR VERBREITUNG INNERHALB DER ODER IN DIE VEREINIGTEN STAATEN ODER AN PERSONEN, DIE SICH IN DEN VEREINIGTEN STAATEN, IHREN AUSSERGEBIETEN UND BESITZUNGEN (EINSCHLIESSLICH PUERTO RICO, DER AMERIKANISCHEN JUNGFERNINSELN, GUAM, AMERIKANISCH-SAMOA, DER WAKE-INSELN UND DER NÖRDLICHEN MARIANEN), EINEM BUNDESSTAAT DER VEREINIGTEN STAATEN ODER DEM DISTRICT OF COLUMBIA (DIE "VEREINIGTEN STAATEN") BEFINDEN, ODER INNERHALB VON ODER IN ANDEREN JURISDIKTIONEN, IN DER DIE VERÖFFENTLICHUNG ODER VERBREITUNG DIESES DOKUMENTS RECHTSWIDRIG IST, ODER AN PERSONEN, DIE SICH IN SOLCHEN JURISDIKTIONEN BEFINDEN ODER DORT ANSÄSSIG SIND.



Deutsche Bank AG

Frankfurt am Main, Deutschland
(die "Emittentin")

gibt die Ergebnisse der Gläubigerversammlung vom 7. Dezember 2021
(die „Gläubigerversammlung“)

in Bezug auf ihre

**GBP 650.000.000 nicht-kumulative Inhaberschuldverschreibungen des Zusätzlichen
Kernkapitals mit fester Verzinsung und Zinsanpassung ohne feststehendes Laufzeitende aus
2014**

(ISIN XS1071551391, Common Code 107155139 und WKN DB7XHR)
(die „Schuldverschreibungen“)

bekannt.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

Diese Bekanntmachung hebt wichtige Informationen hervor und wird am oder um den 10. Dezember 2021 auch im Bundesanzeiger veröffentlicht werden. Den Gläubigern der Schuldverschreibungen (jeder für sich ein "Gläubiger") wird empfohlen, diese Bekanntmachung sorgfältig und vollständig zu lesen.

Sofern nicht anders angegeben, haben die hier verwendeten, aber nicht definierten Begriffe die gleiche Bedeutung, die ihnen in der Einladung zur Gläubigerversammlung vom 18. November 2021 (die "Einladung") zugewiesen wurde.

Ergebnis der Gläubigerversammlung

Die Emittentin hat in einer Aufforderung zur Stimmabgabe vom 22. Oktober 2021 (die „Aufforderung zur Stimmabgabe“) die Gläubiger der Schuldverschreibungen zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung im Sinne von § 18 des Schuldverschreibungsgesetzes („SchVG“) während eines

Abstimmungszeitraums bis zum 15. November 2021, 24:00 Uhr (Frankfurter Zeit) (Ende des Tages) aufgefordert (die „**Abstimmung ohne Versammlung**“).

Aufgrund der Beschlussunfähigkeit im Rahmen der Abstimmung ohne Versammlung hat die von der Emittentin als Abstimmungsleiterin bestellte Notarin Karin Arnold die Gläubigerversammlung als sogenannte zweite Versammlung gemäß § 18 (4) SchVG einberufen. Die Einladung zur Gläubigerversammlung wurde am 22. November 2021 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Gläubigerversammlung hat am 7. Dezember 2021 stattgefunden. Den Vorsitz der Gläubigerversammlung führte Frau Karin Arnold. Die Niederschrift über die Gläubigerversammlung gemäß § 16 (3) SchVG wurde vom Notar Dr. Oliver Habighorst angefertigt.

Da Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem Nennwert von mehr als 25% des Gesamtnennbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen auf der Gläubigerversammlung vertreten waren, war die Gläubigerversammlung beschlussfähig.

Die Gläubigerversammlung hat die vorgeschlagene Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Anleihebedingungen**“), wie sie als Tagesordnungspunkt TOP 1 (*Beschluss hinsichtlich § 3 der Anleihebedingungen*) in der Einladung aufgeführt war, mit der erforderlichen qualifizierten Mehrheit beschlossen.

Die Emittentin hat dem von der Gläubigerversammlung angenommenen Beschluss zugestimmt.

Der Text des gefassten Beschlusses ist dieser Bekanntmachung als **Anhang 1** beigefügt.

Es wurden keine weiteren Beschlüsse auf der Gläubigerversammlung gefasst.

Anfechtungsrechte der Gläubiger

Gemäß dem SchVG hat jeder Gläubiger das gesetzliche Recht, den Beschluss der Gläubigerversammlung innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung dieser Bekanntmachung im Bundesanzeiger, die voraussichtlich am 10. Dezember 2021 erfolgen wird, anzufechten. Eine Anfechtungsklage kann auf eine Verletzung des Gesetzes oder der Anleihebedingungen gestützt werden. Die Anfechtungsklage ist vor dem Landgericht Frankfurt zu erheben und gegen die Emittentin zu richten.

Wirksamkeit des Beschlusses

Der Beschluss der Gläubigerversammlung wird wirksam, sobald

- (i) die gesetzliche Anfechtungsfrist nach dem SchVG abgelaufen ist (vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt kein Anfechtungsverfahren anhängig ist) oder
- (ii) wenn ein Anfechtungsverfahren eingeleitet wurde, nach der Beendigung bzw. Einstellung eines solchen Verfahrens, und
- (iii) der Beschluss hinsichtlich der Änderungen der Anleihebedingungen bei der gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für CBL und Euroclear hinterlegt und der Globalurkunde über die Schuldverschreibungen gemäß § 21 SchVG beigefügt wurde.

Sobald der Beschluss in Kraft tritt, ist er für alle Gläubiger verbindlich, unabhängig davon, ob ein Gläubiger der Änderung zugestimmt oder an der Gläubigerversammlung teilgenommen hat. Die Emittentin beabsichtigt, eine öffentliche Ankündigung und eine Veröffentlichung zu machen, sobald der Beschluss in Kraft getreten ist.

Verfügbarkeit weiterer Informationen und Niederschrift über die Gläubigerversammlung

Rückfragen bezüglich des Ergebnisses der Gläubigerversammlung können an die Emittentin gerichtet werden:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Telefon: +44 207 545 8011

Zu Händen: Liability Management Team

Jeder Gläubiger der bei der Gläubigerversammlung anwesend oder vertreten war, kann innerhalb eines Jahres nach dem Datum der Gläubigerversammlung von der Emittentin eine Kopie der Niederschrift über die Gläubigerversammlung anfordern.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Diese Bekanntmachung muss in Verbindung mit der Einladung gelesen werden. Diese Bekanntmachung und die Einladung enthalten wichtige Informationen, die sorgfältig gelesen werden sollten. Die Einladung sollte für zusätzliche Informationen über die Gläubigerversammlung hinzugezogen werden. Wenn ein Gläubiger Zweifel hinsichtlich der von ihm zu ergreifenden Maßnahmen hat oder sich über die Auswirkungen des Ergebnisses der Gläubigersammlung nicht im Klaren ist, sollte er seinen eigenen wirtschaftlichen und rechtlichen Rat, auch hinsichtlich etwaiger steuerlicher Konsequenzen, von seinen professionellen Beratern einholen. Die Verbreitung dieser Bekanntmachung und der Einladung unterliegt in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen. Personen, in deren Besitz diese Bekanntmachung oder die Einladung gelangt, sollten sich über solche Beschränkungen informieren und diese beachten. Personen, die diese Bekanntmachung oder die Einladung verbreiten, müssen sich davon überzeugen, dass dies rechtmäßig ist. Jede Nichteinhaltung derartiger Beschränkungen kann eine Verletzung der Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes darstellen.

Anhang 1: Gefasster Beschluss

Die § 3 (2) bis (4) der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen lauten derzeit wie folgt:

Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen	English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)
<p>(2) <i>Zinssatz</i>. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,</p> <p>(a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie in § 5 (4) definiert) (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 7,125 % per annum, und</p> <p>(b) für den Zeitraum ab dem Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 4,257 %³ per annum.</p> <p>"Referenzsatz" bezeichnet den halbjährlichen Swapsatz für GBP-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, ausgedrückt als jährliche Rate, der um 11.00 Uhr (Ortszeit London) am maßgeblichen Zinsfeststellungstag auf der Reuters-Bildschirmseite "ISDAFIX4" (bzw. einer Nachfolgeseite) (die "Bildschirmseite") unter der Überschrift "11:00 AM London time" (wie diese Überschrift jeweils erscheint) angezeigt wird.</p> <p>Für den Fall, dass der Referenzsatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, bezeichnet der Referenzsatz den auf jährlicher Basis ausgedrückten Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit London) am Zinsfeststellungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfeststellungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der</p>	<p>(2) Unless expressly provided otherwise below, the Rate of Interest (the "Rate of Interest") for any Interest Period (as defined below) shall be</p> <p>(a) for the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Call Date (as defined in § 5 (4)) (exclusive) a fixed rate of 7.125 per cent. per annum, and</p> <p>(b) for the period from the First Call Date (inclusive) the Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 4.257 per cent.¹ per annum.</p> <p>"Reference Rate" means the 5 year semi-annual swap rate for GBP swap transactions, expressed as an annual rate, as displayed on the Reuters screen "ISDAFIX4" (or any successor page) (the "Screen Page") under the heading "11:00 AM London time" (as such heading may appear from time to time) as at 11:00 a.m. London time on the relevant Determination Date.</p> <p>In the event that the Reference Rate does not appear on the Screen Page on the relevant Determination Date, Reference Rate shall mean the percentage rate, expressed as an annual rate, determined on the basis of the 5 year Swap Rate Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11.00 a.m. London time on the Determination Date. If at least three quotations are provided, the rate for that Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the</p>

³ Entspricht der ursprünglichen Kreditmarge (*initial credit spread*) im Zeitpunkt der Preisfindung.
Equal to the initial credit spread at the time of pricing.

niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz der letzte halbjährliche Swap-Satz für GBP-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, der auf der Bildschirmseite verfügbar ist, ausgedrückt als eine jährliche Rate.

"5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die halbjährliche Festzinsseite (berechnet auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und zwölf Monaten mit je 30 Tagen) einer GBP-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) mit einer variablen Zinsseite, die auf dem 6-Monats-GBP LIBOR (berechnet auf der Grundlage der Anzahl der in einem Jahr mit 360 Tagen tatsächlich abgelaufenen Anzahl von Tagen) basiert.

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

"Zinsanpassungstag" bezeichnet den Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz, der für den Zeitraum von einem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag vor dem Zinsanpassungstag, an dem dieser Zeitraum beginnt.

quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate will be equal to the last available 5 year semi-annual swap rate for GBP swap transactions, on the Screen Page, expressed as an annual rate.

"5 year Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the semi-annual fixed leg (calculated on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months) of a fixed-for-floating GBP interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the 6-months GBP LIBOR rate (calculated on the basis of the actual number of days elapsed in a 360-day year).

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market.

"Reset Date" means the First Call Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"Determination Date" means, in respect of the Reference Rate to be determined in relation to the period from a Reset Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive), the second Business Day preceding the Reset Date on which such period commences.

<p>"Zinsperiode" bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).</p>	<p>"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).</p>
<p>(3) <i>Zinsbetrag.</i> Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (vorbehaltlich § 5 (8)(a)) (der "Zinsbetrag") für die entsprechenden Zinsperioden berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.</p>	<p>(3) <i>Interest Amount.</i> The Calculation Agent will, forthwith after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of the Specified Denomination (subject to § 5 (8)(a)) (the "Interest Amount") for the relevant Interest Periods. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.</p>
<p>(4) <i>Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.</i> Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag der (i) Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.</p>	<p>(4) <i>Notification of Rate of Interest and Interest Amount.</i> The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.</p>

Die Gläubiger beschließen wie folgt:

Die Anleihebedingungen werden wie folgt geändert:

§ 3 (2) bis (4) der Anleihebedingungen wird wie folgt geändert:	§ 3 (2) to (4) of the Terms and Conditions of the Notes is amended as follows:
Rechtsverbindlicher deutscher Text der Anleihebedingungen	English text of the Terms and Conditions of the Notes (convenience translation)
<p>(2) <i>Zinssatz</i>. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,</p> <p>(a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie in § 5 (4) definiert) (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 7,125 % <i>per annum</i>, und</p> <p>(b) für den Zeitraum ab dem Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) der jeweilige Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 4,257 %⁴ <i>per annum</i> zuzüglich einer Anpassungsmarge von 0,2766%.</p> <p>"Referenzsatz" bezeichnet den maßgeblichen jährlichen Mid-Swapsatz für Swap Transaktionen in Pfund Sterling für Swap Transaktionen in Pfund Sterling (mit einer Laufzeit von 5 Jahren, bei denen die variable Zinsseite jährlich den gemäß einer täglichen Zinseszinsformel berechneten Tagesgeld-Referenzsatz für Pfund Sterling (<i>daily compounded SONIA</i>) zahlt), der von der ICE Benchmark Administration Limited (oder einer Nachfolgeorganisation) berechnet und veröffentlicht wird, und der um 11:15 Uhr (Ortszeit London) am betreffenden Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird.</p> <p>Dabei bezeichnet "Bildschirmseite" die Bildschirmseite auf Bloomberg oder Reuters (voraussichtlich die Bloomberg Bildschirmseite "BPISDS05 Index") oder auf einem anderen Informationsdienst, der Bloomberg oder Reuters ersetzt, wie jeweils von der ICE Benchmark Administration Limited (oder einer Nachfolgeorganisation) festgelegt.</p> <p>Für den Fall, dass dieser Satz am maßgeblichen Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, bezeichnet der Referenzsatz den auf jährlicher Basis ausgedrückten Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-</p>	<p>(2) Unless expressly provided otherwise below, the Rate of Interest (the "Rate of Interest") for any Interest Period (as defined below) shall be</p> <p>(a) for the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Call Date (as defined in § 5 (4)) (exclusive) a fixed rate of 7.125 per cent. <i>per annum</i>, and</p> <p>(b) for the period from the First Call Date (inclusive) the relevant Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 4.257 per cent.¹ <i>per annum</i> plus an adjustment rate of 0.2766 per cent.</p> <p>"Reference Rate" means the applicable annual mid-swap rate for swap transactions in pounds sterling (with a maturity equal to 5 years where the floating leg pays daily compounded SONIA annually), as calculated and published by ICE Benchmark Administration Limited (or any successor organization) and displayed at 11.15 a.m. (London time) on the relevant Determination Date on the Screen Page.</p> <p>"Screen Page" means the page on Bloomberg or Reuters (expected to be Bloomberg page "BPISDS05 Index") or, as the case may be, on such other information service that may replace Bloomberg or Reuters, in each case, as may be nominated by ICE Benchmark Administration Limited (or any successor organization).</p> <p>If such rate is not displayed on the Screen Page at such time on the relevant Determination Date, Reference Rate shall mean the percentage rate, expressed as an annual rate, determined on the basis of the 5 year Swap Rate</p>

⁴ Entspricht der ursprünglichen Kreditmarge (*initial credit spread*) im Zeitpunkt der Preisfindung.
Equal to the initial credit spread at the time of pricing.

Jahres-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit London) am maßgeblichen Zinsfestlegungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfestlegungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, wird der Referenzsatz zum letzten verfügbaren Datum vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag berechnet, an dem ein solcher Satz veröffentlicht wurde.

"5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die halbjährliche Festzinsseite (berechnet auf Grundlage des Actual/365 Zinstagequotienten) einer GBP-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) dessen variable Zinsseite auf dem nach der Zinseszinsformel für 12 Monate berechneten Tagesgeld-Referenzsatz für Pfund Sterling (*Overnight SONIA*) (berechnet auf Grundlage des Actual/365 Zinstagequotienten) basiert.

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11.00 a.m. London time on the relevant Determination Date. If at least three quotations are provided, the rate for that Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate will be calculated as at the last available date preceding the relevant Determination Date on which such a rate was published.

"5 year Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the semi-annual fixed leg (calculated on an Actual/365 day count basis) of a fixed-for-floating GBP interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the overnight SONIA rate compounded for 12 months (calculated on an Actual/365 day count basis).

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market.

"Zinsanpassungstag" bezeichnet den Ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz, der für den Zeitraum von einem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinsanpassungstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag vor dem ersten Tag dieses Zeitraums.

"Zinsperiode" bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

(3) *Zinsbetrag.* Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (vorbehaltlich § 5 (8)(a)) (der **"Zinsbetrag"**) für die entsprechenden Zinsperioden berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag (i) der Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.

"Reset Date" means the First Call Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"Determination Date" means, in respect of the Reference Rate to be determined in relation to the period from a Reset Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive), the second Business Day prior to the first day of such period.

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).

(3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, forthwith after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of the Specified Denomination (subject to § 5 (8)(a)) (the **"Interest Amount"**) for the relevant Interest Periods. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.