

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC, as amended and must be read together with the Prospectus and its supplements, if any. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms when read together with the form of Terms and Conditions as set out in Part E. II of the Prospectus, and the Prospectus dated September 14, 2016, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). These Final Terms and the Prospectus and the consolidated Conditions as a separate document have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)). Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

## **Final Terms**

**03 May 2017**

**EUR 2,000,000 Step-up / Step-down Notes due 08 May 2025**

**issued pursuant to the**

**German Issuance Programme**

of

Sparkasse KölnBonn  
(the "**Programme**")

as Issuer

dated September 14, 2016

Aggregate Principal Amount: EUR 2,000,000

Issue Price: 100 per cent. (plus accrued interest for the period from, and including, the Issue Date, to, and excluding, the date on which the Notes will be credited to the relevant account of the relevant Noteholder)

Issue Date: 08 May 2017

Series No.: 989

Tranche No.: 1

**PART I**  
**TEIL I**

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Specified Denomination**  
**Währung und Festgelegte Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 500 <i>EUR 500</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 2,000,000 <i>EUR 2.000.000</i>
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	4,000 <i>4.000</i>

**Bearer Notes**  
**Inhaberschuldverschreibungen**

Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*

TEFRA C  
*TEFRA C*

Classical Global Note  
*Classical Global Note*

**Clearing System**  
**Clearing System**

Clearstream Banking AG, Frankfurt  
*Clearstream Banking AG, Frankfurt*

**Relevant Financial Centres**  
**Relevante Finanzzentren**

TARGET  
*TARGET*

STATUS (§ 2)  
*STATUS (§ 2)*

Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Notes**  
**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

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

Rate of Interest

*Zinssatz*

See Rate of Interest below with regard to the relevant period in per cent per annum payable annually in arrear

*Siehe nachfolgenden Zinssatz in Bezug auf die maßgebliche Periode in % per annum zahlbar jährlich nachträglich*

Periods / relating Interest Rate(s)  
*Perioden / dazugehörige(r) Zinssatz/sätze*

For the period from and including the Issue Date, 08 May 2017, until and excluding 08 May 2018, the Interest Rate is 0.60 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom Tag der Begebung, den 08. Mai 2017 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2018 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 0,60 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2018 until and excluding 08 May 2019, the Interest Rate is 0.60 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom 08. Mai 2018 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2019 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 0,60 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2019 until and excluding 08 May 2020, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum 08. Mai 2019 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2020 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2020 until and excluding 08 May 2021, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum 08. Mai 2020 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2021 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2021 until and excluding 08 May 2022, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom 08. Mai 2021 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2022 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2022 until and excluding 08 May 2023, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom 08. Mai 2022 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2023 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2023 until and excluding 08 May 2024, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom 08. Mai 2023 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2024 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum.*

For the period from and including 08 May 2024 until and excluding 08 May 2025, the Interest Rate is 1.00 per cent per annum.

*Für den Zeitraum vom 08. Mai 2024 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2025 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00 % per annum*

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*

Issue Date  
*Tag der Begebung*

Fixed Interest Date(s)  
*Festzinsttermin(e)* 08 May of each year  
*08. Mai eines jeden Jahres*

First Interest Payment Date  
*Erster Zinszahlungstag* 08 May 2018  
*08. Mai 2018*

Determination Date(s)  
*Feststellungstermin(e)* 1 in each year  
*1 in jedem Jahr*

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

Actual/Actual (ICMA)

**PAYMENTS (§ 4)**  
***ZAHLUNGEN (§ 4)***

**Payment Business Day**  
***Zahltag***

Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
*Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)* TARGET  
*TARGET*

**REDEMPTION (§ 5)**  
***RÜCKZAHLUNG (§ 5)***

Final Redemption  
*Rückzahlung bei Endfälligkeit*

Maturity Date  
*Fälligkeitstag* 08 May 2025  
*08. Mai 2025*

Final Redemption Amount  
*Rückzahlungsbetrag*

Specified Denomination  
*Festgelegte Stückelung*

**Early Redemption**  
***Vorzeitige Rückzahlung***

Optional Early Redemption for Taxation Reasons  
*Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

Notice of termination  
*Kündigungsfrist* no less than 30 and no more than  
*60 days*  
*nicht weniger als 30 und nicht*  
*mehr als 60 Tage*

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

Notice of termination <i>Kündigungsfrist</i>	no less than 5 and no more than 30 days <i>Nicht weniger als 5 und nicht mehr als 30 Tage</i>
Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	08 May 2019 <i>08. Mai 2019</i>
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	100 per cent <i>100 %</i>

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

**Fiscal Agent**  
**Emissionsstelle**

Sparkasse KölnBonn  
*Sparkasse KölnBonn*

**Paying Agent**  
**Zahlstelle**

Sparkasse KölnBonn  
*Sparkasse KölnBonn*

**NOTICES (§ 12)**  
**MITTEILUNGEN (§ 12)**

Place and medium of publication  
*Ort und Medium der Bekanntmachung*

Börsenzeitung  
*Börsenzeitung*

Germany  
*Deutschland*

Clearing System  
*Clearing System*

Listing of Securities  
*Börsennotierung der Schuldverschreibungen*

Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

Düsseldorf Stock Exchange  
*Düsseldorf Stock Exchange*

**LANGUAGE (§ 14)**  
**SPRACHE (§14)**

German with a non-binding English translation  
*Deutsch mit einer unverbindlichen Übersetzung in die englische  
Sprache*

**PART II**

**II/1. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS  
RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A  
DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EURO  
100,000**

**A. ESSENTIAL INFORMATION**

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer and potential conflicts of interest

None

## **B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING**

### **Securities Identification Numbers**

Common Code

Not applicable

ISIN Code

DE000SKB0542

German Securities Code

SKB054

Any other securities number

Not applicable

### **Yield on issue price**

0,90 per cent (assuming that the Issuer does not execute its right to redeem the Notes early)

### ***Method of calculating the yield***

ICMA method:

The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.

## **C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Conditions to which the offer is subject.

None

Non-exempt Offer

An offer of Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in the Federal Republic of Germany (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period from and including 08 May 2017 until and including 07 July 2017 (the "**Offer Period**").

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open.

From and including 08 May 2017 until and including 07 July 2017 at the latest.

Description of the application process.

None

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants.

A reduction is not possible.

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest).

Minimum amount of application: EUR 3,000 (which corresponds to 6 Notes with a denomination of EUR 500)

Method and time limits for paying up the securities and for its delivery.	After acquisition, the Notes will be credited to the securities portfolio of the relevant Noteholder.
Manner and date in which results of the offer are to be made public.	Publication is made with the settlement of the securities portfolio of the relevant Noteholder.
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.	No such procedure exists.
Various categories of potential investors to which the Notes are offered.	Retail investors
If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche of Notes has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche of Notes	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made.	Notification is made with the settlement of the securities portfolio of the relevant Noteholder. Dealing may not begin before notification is made.
Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.	The Issuer determines the offered price. The amount of the offered price at the Issue Date is 100 per cent. of the Specified Denomination (EUR 500 per Note) (plus accrued interest for the period from, and including, the Issue Date, to, and excluding, the date on which the Notes will be credited to the relevant account of the relevant Noteholder). The offer is non-binding.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.	Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Federal Republic of Germany

**Management Details including Form of Commitments**

Dealer/Management Group	Not applicable
-------------------------	----------------

<b>Commissions</b>	None
--------------------	------

**D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

Listing(s) and admission to trading	Yes
-------------------------------------	-----

Düsseldorf Stock Exchange

Freiverkehr (*unregulated market*)



**E. ADDITIONAL INFORMATION**

*Where information has been sourced from a third party, provide confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer shall identify the source(s) of the information.*

No such information has been sourced from a third party.

**Consent to the use of the Base Prospectus**

Each financial intermediary (as further specified below) placing or subsequently reselling the Notes is entitled to use and to rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)). When using the Prospectus, each relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time and any relevant selling restrictions.

Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.

Indication of the offer period upon which subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made:

Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus.

Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.

List and identity (name and address) of the financial intermediary or intermediaries that are allowed to use the Prospectus:

Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.

Signed on behalf of the Issuer

By:

By:

Duly authorised

Duly authorised

## Annex

The information set out in this Annex is a translation into the German language of Part II of the Final Terms of the Prospectus. For the avoidance of doubt: Such translation has not been reviewed and/or approved by the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*).

*Die Angaben in diesem Anhang sind eine Übersetzung in die deutsche Sprache des Teil II der Endgültigen Bedingungen des Prospekts. Zur Klarstellung: Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat diese Übersetzung nicht geprüft und/oder gebilligt.*

### *Final Terms German Language Version - Muster Endgültige Bedingungen*

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit den Muster-Bedingungen, wie diese in Part E. II des Prospektes enthalten sind, den maßgeblichen Bedingungen, die auf die Schuldverschreibungen Anwendung finden und dem Prospekt vom 14. September 2016 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden (der "Prospekt"), erhältlich. Diese Endgültigen Bedingungen und der Prospekt und die konsolidierten Bedingungen als separates Dokument wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)) veröffentlicht. Jeder potentielle Investor sollte verstanden haben, dass die Zusammenfassung, die sich auf die konkrete Emission der Schuldverschreibungen bezieht, diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt ist. Diese Endgültigen Bedingungen sind in deutscher und englischer Sprache abgefasst. Der deutsche Text der Endgültigen Bedingungen und der Bedingungen ist bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.*

#### **Endgültige Bedingungen**

**03. Mai 2017**

**EUR 2.000.000 Stufenzinsschuldverschreibungen fällig am 08. Mai 2025**  
begeben unter dem

(das "**Programm**")

als Emittentin

vom 14. September 2016

Gesamtnennbetrag: EUR 2.000.000

*Ausgabepreis: 100% zum Begebungstag (zuzüglich aufgelaufenen Zinsen für den Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen dem maßgeblichen Wertpapierkonto des maßgeblichen Gläubigers gutgeschrieben werden)*

Begebungstag: 08. Mai 2017

Serien-Nr.: 989

Tranchen-Nr.: 1

### **I. ANLEIHEBEDINGUNGEN**

*Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Muster-Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Muster-Bedingungen**") zu lesen, die in Part E.II des Prospektes enthalten sind und begründen vorbehaltlich der nachstehenden Angaben die Bedingungen (die "**Bedingungen**"). Begriffe, die in den Muster-Bedingungen definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

Die Muster-Endgültigen Bedingungen sehen Elemente vor, die nicht für jede Emission von Schuldverschreibungen relevant sind. Solche Elemente, die nicht relevant sind, werden hinsichtlich einer konkreten Emission von Schuldverschreibungen gelöscht. Sämtliche Bestimmungen der Muster-Bedingungen, die sich auf Elemente dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die in den Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konkreten Emission von Schuldverschreibungen gelöscht wurden, gelten als in den Muster-Bedingungen gestrichen und solche Regelungen finden auf die Schuldverschreibungen keine Anwendung. Zur Klarstellung: Text, der in diesen Muster-Endgültigen Bedingungen enthalten ist und nicht in eckige Klammern ("[]") gesetzt ist, darf in Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konkreten Emission von Schuldverschreibungen nicht gelöscht werden.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die (i) Privatinvestoren angeboten werden und/oder (ii) die eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben, begründen konsolidierte Bedingungen die Bedingungen. Die Bedingungen werden der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die Schuldverschreibungen verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der Bedingungen wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin als separates Dokument kostenlos ausgehändigt.

Investoren werden darauf hingewiesen, dass sie ihre Investmententscheidung nicht nur auf diesen Endgültigen Bedingungen und auf dem Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) basieren lassen sollten sondern auch auf den Muster-Bedingungen, die in Part E. II des Prospektes enthalten sind, und den maßgeblichen Bedingungen.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen wie diese im Part E.II des Prospektes abgedruckt sind.

**II/1. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EURO 100.000**

**A. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN**

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind und mögliche Interessenskonflikte Keine

**B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code	Nicht anwendbar
ISIN Code	DE000SKB0542
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)	SKB054
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer	Nicht anwendbar

**Emissionsrendite** 0,90 % (unter der Annahme, dass das Kündigungsrecht der Emittentin nicht ausgeübt wird)

**Berechnungsmethode der Rendite**

ICMA Methode:	Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.
---------------	---

### C. **BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.</i>	Keine
<i>Prospektpflichtiges Angebot</i>	Ein Angebot darf außerhalb des Ausnahmereichs gemäß Artikel 3 (2) der Prospekttrichtlinie in der Bundesrepublik Deutschland (der "Öffentliche Angebotsstaat") innerhalb des Zeitraumes vom 08. Mai 2017 (einschließlich) bis zum 07. Juli 2017 (einschließlich) (die "Angebotsfrist") durchgeführt werden.
<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während derer das Angebot offen steht.</i>	Vom 08. Mai 2017 (einschließlich) bis zum 07. Juli 2017..
<i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots.</i>	Keine
<i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.</i>	Es ist keine Reduzierung möglich.
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags).</i>	Mindestzeichnungsbetrag: EUR 3.000 (das entspricht 6 Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von EUR 500)
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung.</i>	Die Schuldverschreibungen werden nach Erwerb dem Wertpapierdepot des jeweiligen Gläubigers gutgeschrieben.
<i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind.</i>	Erfolgt über die Abrechnung des Wertpapierdepots des jeweiligen Gläubigers.
<i>Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte.</i>	Ein solches Verfahren besteht nicht.
<i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden.</i>	Privatinvestoren
<i>Werden die Schuldverschreibungen gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche von Schuldverschreibungen anzugeben</i>	Nicht anwendbar.
<i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor Meldung möglich ist.</i>	Die Meldung erfolgt über die Abrechnung des Wertpapierdepots des jeweiligen Gläubigers. Ein Handel ist vor Meldung nicht möglich.

Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.

Die Emittentin legt den Angebotskurs fest. Dieser beträgt zum Begebungstag 100 % der festgelegten Stückelung (EUR 500 pro Schuldverschreibung) (zuzüglich aufgelaufenen Zinsen für den Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen dem maßgeblichen Wertpapierkonto des maßgeblichen Gläubigers gutgeschrieben werden). Das Angebot ist freibleibend.

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.

Sparkasse KölnBonn  
Hahnenstrasse 57  
50667 Köln  
Bundesrepublik Deutschland

**Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Bankenkonsortium

Nicht anwendbar

**Provisionen**

Keine

**D. EINBEZIEHUNG IN DEN HANDEL UND HANDELSREGELN**

Börsenzulassung(en) und Einbeziehung in den Handel

Ja

Düsseldorfer Wertpapierbörse

Freiverkehr

**E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

Sofern Angaben von Seiten Dritter übernommen wurden, ist zu bestätigen, dass diese Information korrekt wiedergegeben wurde und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von dieser dritten Partei veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Darüber hinaus ist/sind die Quelle(n) der Informationen anzugeben.

Es wurden keine solchen Angaben übernommen.

**Einwilligung zur Nutzung des Prospektes**

Jeder Finanzintermediär (wie nachfolgend genauer angegeben), der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zum Datum der jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse der Emittentin ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder maßgebliche Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und jede maßgebliche Verkaufsbeschränkungen beachtet.

Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospektes nicht zu.

Angabe des Angebotszeitraumes während dessen ein Weiterverkauf oder die

Nicht anwendbar. Die Emittentin

*finale Platzierung der Schuldverschreibungen durch die Finanzintermediäre erfolgen kann:* *stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*

*Klare und objektive Bedingungen, an die die Einwilligung zur Verwendung des Prospektes geknüpft wurden:* *Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*

*Liste und Identität (Firma und Adresse) des/der Finanzintermediäre/s, dem/der die Nutzung des Prospektes erlaubt wurde/n:* *Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*

## ANNEX TO THE FINAL TERMS

### ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "**Not applicable**".

#### A. Introduction and Warnings

- A.1 **Warning that:** this summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this Prospectus;
- any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;
- where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated;
- civil liability attaches to such persons who tabled the Summary including any translations thereof (Sparkasse KölnBonn, Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany (in its capacity as "**Issuer**" under the Programme)) or who authorised the Summary but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or when read together with the other parts of the Prospectus not all key information is provided.
- A.2 Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries. Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.
- Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given. Not applicable. No consent is given.
- Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus. Not applicable. No consent is given.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

**Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.**

## **B. ISSUER**

- |      |  |  |
|------|--|--|
| B.1  | The legal and commercial name of the Issuer:   | Sparkasse KölnBonn   |
| B.2  | The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: | The Issuer is a public law institution ( <i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts</i> ) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany, and acts under the legal system of Germany.   |
| B.4b | Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:   | <p>The global economy was characterized by a stable growth in 2015 and should grow further in 2016 and 2017. Although global downward risks have lessened, low inflation rates and increased market volatility, e.g. due to a reversal of capital flows, and new geopolitical tensions might constitute a challenge.</p> <p>The global financial system is further stabilizing. However, this process has not yet been completed and normal conditions have not yet been achieved. Notably, the prolonged low-interest-rate phase remains a burden for the banking sector.</p> |
| B.5  | If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:                     | Sparkasse KölnBonn is the parent company within the Financial Group Sparkasse KölnBonn. The Financial Group Sparkasse KölnBonn consists of the Issuer and 10 subsidiaries of the Issuer, of which 8 are directly wholly owned and 2 are directly majority owned subsidiaries.  |
| B.9  | Where a profit forecast or estimate is made, state the figure:   | Not applicable. The Issuer did not make any profit forecast or estimate.   |
| B.10 | A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information:               | Not applicable. The audit opinion relating to the financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2015 to December 31, 2015 and from January 1, 2014 to December 31, 2014 does not contain any such qualification.  |



B.12 Selected historical key financial information

	<b>Sparkasse KölnBonn</b>	
	<b>December 31, 2014<sup>(1)</sup></b>	<b>December 31, 2015<sup>(1)</sup></b>
	<b>(in millions of Euro)</b>	<b>(in millions of Euro)</b>
<b>Assets</b>		
Claims on customers (offset with provisions) <sup>(2)</sup>	19,255	19,054
Claims on banks.....	2,531	2,303
Securities (trading and other financial assets) <sup>(3)</sup>	3,610	3,453
Others.....	1,999	1,721
<b>Total assets.....</b>	<b>27,395</b>	<b>26,532</b>
<b>Liabilities</b>		
Liabilities to customers.....	18,282	18,828
Liabilities to banks.....	3,820	2,444
Liabilities held for trading and securitized liabilities.....	1,508	1,922
Others (including subordinated liabilities).....	2,261	1,788
Equity.....	1,524	1,550
<b>Total liabilities and equity.....</b>	<b>27,395</b>	<b>26,532</b>
<b>Income</b>		
Interest income.....	958	931
Commissions income.....	166	168
Other income <sup>(4)</sup> .....	190	155
Income taxes.....	-	-
<b>Expenses</b>		
Interest expenses.....	522	510
Commissions expenses.....	13	13
Risk provisions <sup>(5)</sup> .....	77	51
General administrative expenses.....	428	443
Other expenses.....	149	121
Income taxes.....	22	22
Due to a profit transfer agreement transferred profit.....	39	39
<b>Net profit for the year.....</b>	<b>62</b>	<b>41</b>
<b>Profit Distribution/ Reconciliation</b>		

**Contributions of the funds for general banking risk.....**

**35**

**15**

**Profit/loss carried forward.....**

**27**

**26**

- (1) Financial information from the published annual financial statements of Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (*HGB*). For the financial year 2015, on the basis of § 296 (2) HGB, there is no requirement to produce consolidated financial statements – see paragraph "4. Organisational Structure – Subsidiaries". Rounding differences may occur.
- (2) Results from deducting the position "claims on customers" (*Forderung gegen Kunden*) from "risk provisions" (*Risikovorsorge*).
- (3) Results from the sum of "assets held for trading" (*Handelsaktiva*) and "financial assets" (*Finanzanlagen*).
- (4) Results from the sum of current income from shares and other non-fixed-interest securities, equity investments and shares in affiliated companies, income from profit pooling, profit transfer or partial profit transfer agreements, other operating income and extraordinary income.
- (5) Amortization and depreciation and valuation allowances on receivables and certain securities as well as allocations to loan loss provisions.

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change: As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the annual report of Sparkasse KölnBonn for the year ended December 31, 2015 which contains the last audited financial statements of the Issuer.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information: Not applicable. There has been no significant change in the financial position of Sparkasse KölnBonn since December 31, 2015.

B.13 Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: The following recent events have a certain impact on the evaluation of the Issuer's solvency: (i) the obligation to absorb potential cash losses of Westdeutsche Landesbank AG; (ii) certain loan exposure where recovery of the extended loans is uncertain and (iii) enhancement of silent participations.

B.14 If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group and any dependency upon other entities within the group: Not applicable. The Issuer is the parent company of the group. Furthermore, see B.5.

B.15 A description of the Issuer's principal activities: According to § 2 of the Savings Banks Act the Issuer is serving the purpose of providing banking services to the population and business particularly in the business territory (territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and the responsible body (*Träger*). The Issuer may establish branches within the business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

B.16 Statement whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled by a third party and description of the nature of such control: The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any third party or entity. As at the date of this Prospectus, the Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The financial equity (*bilanzielles Eigenkapital*) of the Issuer consists of revenue reserves (*Gewinnrücklagen*) and silent participations (*Stille Einlagen*) of the Issuer's responsible body (*Träger*), the cities of Cologne and Bonn.

B.17 Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process: - Credit rating assigned to the Notes: Not applicable. The Notes are not rated.  
- Credit rating assigned to the Issuer: Moody's Deutschland GmbH assigned the following rating:

Category	Rating
Senior unsecured long-term debt	A2
Subordinated long-term debt	Baa2

## C. Securities

C.1 Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number: Notes are debt instruments represented by one or more global note(s). Notes are unsecured debt obligations of the Issuer.  
Step-up / step-down Notes. Step-up / step-down Notes are instruments where the rate of interest is fixed prior to the issue date but such fixed rate changes over the term of the instrument.

ISIN: DE000SKB0542  
German Securities Code (*WKN*): SKB054

Series number: 989. Tranche number: 1.

C.2 Currency of the securities issue: The Notes are issued in Euro.

C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities:	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability.
C.8 C.9	Description of the rights attached to the securities	Holders of the Notes (each a " <b>Holder</b> " and, together, the " <b>Holders</b> ") have the right of interest payments at the respective interest payment date and payment of capital at the maturity date.
	Ranking	The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> (ranking equal) among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.
	Limitations of the rights attached to the securities	The right of interest payment ends with the due repayment of the Notes. The right of payment of capital is not limited and ends with the due payment of capital.
	The nominal interest rate	<p>Step-up or step-down Notes ("<b>Step-up / Step-down Notes</b>") bear interest as follows:</p> <p>For the period from the Issue Date (including) to 08 May 2018 (excluding), the interest rate is 0.60 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2018 (including) to 08 May 2019 (excluding), the interest rate is 0.60 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2019 (including) to 08 May 2020 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2020 (including) to 08 May 2021 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2021 (including) to 08 May 2022 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2022 (including) to 08 May 2023 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2023 (including) to 08 May 2024 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p> <p>For the period from 08 May 2024 (including) to 08 May 2025 (excluding), the interest rate is 1.00 per cent per annum.</p>
	The date from which interest becomes payable and the due dates for interest	Interest starts to accrue from 08 May 2017. The due dates for the payment of interest are 08 May of each year (subject to adjustment).
	Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	Not applicable since the interest rate is fixed.

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures	<p>The Notes are due for redemption on 08 May 2025.</p> <p>At the maturity date, the Notes will be redeemed at 100 per cent. of the nominal amount.</p> <p>Payment of principal and interest in respect of the Notes will be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.</p>
An indication of yield	0.90 per cent (provided that the Issuer will not exercise its right to redeem the Notes early).
Name of representative of debt security holders	Not applicable. Under the Notes, no representative of the Holders of the Notes may be determined. §§ 5 – 22 of the German Bond Act ( <i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i> ) are not applicable.
C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident	Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.
C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	Not applicable. Application was made for admission to trading of the Notes on the unregulated market ( <i>Freiverkehr</i> ) of the Dusseldorf Stock Exchange. Exchange may be made on a later date.
D. Risks	
D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>Risk of counterparty default</p> <p>The risk of counterparty default is the risk of a loss or a profit not realised as a result of non-payment by a business partner or a deterioration of his or her creditworthiness and/or collaterals. The risk of counterparty default includes the counterparty risk (risk from traditional lending business, replacement risk and the advance</p>

payment and settlement risk) and the specific country risk.

#### Market price risk

The market price risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in underlying market parameters such as interest rates, share prices and foreign exchange rates and their volatility.

#### Liquidity risk

The liquidity risk is broken down into two categories:

- (i) *Traditional liquidity risk (insolvency risk and dispositive liquidity risk)* refers to the risk that the Issuer will be unable to meet its present and future payment obligations in due time or in full;
- (ii) *Strategic liquidity risk or refinancing risk* is the risk of not being able to raise the necessary liquidity on the expected terms.

Both categories of liquidity risk accrue particularly from *Market liquidity risk* (the risk of an illiquid market for tradable assets due to specific events), *Drawdown risk* (the risk of customers spontaneously making major drawdowns or making greater use of their credit lines) and *Scheduling risk* (the risk that liquidity will not be repaid in accordance with the contractually agreed payment plan e.g. late payment of loans or extensions).

#### Operational risk

Sparkasse KölnBonn defines operational risk as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure, the internal infrastructure or from external influences. Legal risk also forms part of the operational risk.

#### Risks arising from the so-called EU-Banking Union

The so-called European Banking Union in respect of which the Issuer is exposed to related risks is considered to consist of three pillars (i) the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"), (ii) the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") and (iii) an upcoming initiative to further harmonise deposit guarantee schemes within the European Member States having the Euro as common currency to establish a fully harmonised European Deposit Insurance Scheme ("**EDIS**") in the long term.

With respect to the SSM, since November 2014 the ECB has assumed direct banking supervision over approximately 130 "significant" banks and banking groups. Even though the Issuer is currently not one of these "significant" banks, but rather the national competent supervisory authorities (NCAs) BaFin and Bundesbank remain the direct competent supervisory authority, the Issuer is exposed to the risk that the ECB may assume direct supervision over it in the future and/or that the Issuer is otherwise affected by the SSM. Under the SSM, the ECB is empowered to review how NCAs

apply SSM supervisory standards, may issue guidance or to recommend changes to further harmonise regulatory standards and develop respective standards. As a result, procedures with regard to the SSM and other regulatory initiatives could change interpretation of regulation requirements applicable and lead to additional regulatory requirements, increased cost of compliance and reporting for the Issuer. Furthermore, such developments may require re-adjustment of its business plan or having other material adverse effects on the business, results from normal operations or financial condition.

With respect to the SRM, pursuant to the Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014 (the "**SRM Regulation**"), the so-called single resolution mechanism ("**SRM**") is in the process of being established as the second pillar of the so-called EU Banking Union. Pursuant to the SRM Regulation an EU level single resolution board with centralised resolution responsibilities (the "**Board**") and a (gradually) mutualised single bank resolution fund ("**Fund**") are created. Such Fund has been created with a view to providing medium-term funding support for the resolution of banks under certain conditions, and the funding provided by the Fund is raised through contributions from credit institutions, such as the Issuer, which may constitute a substantial financial burden and/or have other negative effects on the business, results from normal operations or financial condition.

With respect to the EDIS, amendments to the deposit guarantee schemes could, once finalized and implemented in Germany, lead to a risk of additional and possibly significant costs for the Issuer which dimensions are difficult to predict at present and may have a negative impact on the Issuer's ability to attract deposits to the same extent as in the past. Further, changes that have already been made with regard to previous harmonization steps regarding the current deposit guarantee scheme of the Sparkassen Finanzgruppe which resulted in changes to the associated systems of calculation of contributions and which may result in an additional financial burden because of new contributions for the Issuer from now until 2024.

The rights of Holders and other creditors may be adversely affected by resolution measures (including the Bail-in Tool and the Power to Write-down and Convert Capital Instruments), the Single Resolution Mechanism, the German Act on the Recovery and Resolution of Institutions (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*, the "**SAG**") and other measures to implement the European Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**").

In light of changes to German law in connection with the the European Bank Recovery and Resolution Directive and the closely connected SRM, potential investors in Notes are, if the Issuer is "non-viable" or "endangered in its existence" (within the meaning of the then applicable law) or is deemed by a competent authority to be in such a condition and thus already prior to any liquidation or insolvency, to a particular extent exposed to a risk of default and it is likely that they will suffer a partial or full loss of their invested capital, or that Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. Accordingly, the German resolution authority *Bundesanstalt für*

*Finanzmarktstabilisierung* (FMSA), the Board or any other competent authority might in any such situation be entitled, *inter alia*, to demand – for instance a prerequisite for the granting of state aid or similar public financial support – that any interest may not be paid and that the nominal amount of Notes (and in particular subordinated Notes) be reduced, including to zero, order a variation of the terms and conditions of the Notes in other aspects (e.g. an extension of the maturity of a debt instrument) or impose other regulatory measures, including, but not limited to, conversion of the respective Notes into one or more equity instruments (e.g. capital stock) – potentially after the legal form of the Issuer has been changed pursuant to another Resolution Measure – (the so-called "**Bail-in Tool**" or the "**Power to Write-Down and Convert Capital Instruments**"). Potential investors in the Notes should be aware that public financial support for troubled banks, if any, would only potentially be used as a last resort after having assessed and exploited, to the maximum extent practicable, the Resolution Measures, including the Bail-in Tool and/or the Power to Write-Down and Convert Capital Instruments. Also, the initial debtor of Securities (i.e. the Issuer) may be replaced by another debtor (who may have a fundamentally different risk profile or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain with the original debtor, but this situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may be completely different to the situation prior to the application of the resolution measure. Also, early intervention measures or ancillary requests may have a material adverse effect on its scope of business activity, results of operations or financial condition or even require the Issuer to change its legal form.

Any preparation or application of resolution measures or early intervention measures by a competent authority towards Sparkasse KölnBonn, or even a different credit institution, irrespective of a direct interference with the Holders' rights, may have a negative effect, for example on the rating of Sparkasse KölnBonn, on the pricing of liabilities issued by it or on Sparkasse KölnBonn's ability to refinance itself or its refinancing costs.

Risks in relation to measures pursuant to the *Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*

Rights of the Holders may similarly adversely affected by measures pursuant to *Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*. Procedures under the *Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz* can give rise to risks similar to those arising from Resolution Measures under the SRM, the SAG and the BRRD. In this respect, please see "*The rights of Holders and other creditors may be adversely affected by resolution measures (including the Bail-in Tool and the Power to Write-down and Convert Capital Instruments), the Single Resolution Mechanism, the German Act on the Recovery and Resolution of Institutions (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz, the "SAG") and other measures to implement the European Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD").*"

Sparkasse KölnBonn is exposed to risks in relation to regulatory requirements and related changes including increased regulatory activity at national and international levels in the aftermath of the



financial crisis to adopt new regulations and to more strictly enforce existing regulations applicable to the financial sector, which has a significant effect on the costs of compliance and may significantly affect financial institutions such as Sparkasse KölnBonn and its creditors.

The global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels, by creating and adopting new rules applicable to the financial sector and enforcing existing rules in a stricter degree. This may have a significant impact on compliance costs and may significantly affect the capabilities of the financial institutions. Such new regulations and requirements may require the Issuer to raise own funds instruments, increase other forms of capital, adjustment of the Issuer's business model and the scope of products and services it offers, obtain low-margin assets that can be used for the purposes of liquidity requirements or reduce its risk weighted assets (RWAs) to a greater extent which in turn may result in an adverse effect on the Issuer's profitability. Also, non-compliance or imminent non-compliance by the Issuer with own funds or other capital requirements may not only have a negative effect on financial position and earnings of the Issuer and/or the market value of the Notes, but could eventually result in the Issuer losing its banking permit and/or Holders losing their investment in the Notes in whole or in part. As a consequence, any of these aspects may potentially have material adverse effects on an investor's economic or legal position under a Note or otherwise adversely affect the Issuer's business, results of operations, or financial condition

Stress tests and similar exercises may adversely affect Sparkasse KölnBonn and its creditors

Sparkasse KölnBonn and its Subsidiaries may be subject to stress tests and related measures initiated by the German financial regulatory authorities Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") and Deutsche Bundesbank (the "**German Central Bank**"), the European Banking Authority ("**EBA**") and/or the European Central Bank ("**ECB**"). If the Issuer's capital was to fall below certain minimum thresholds determined by the regulators or other competent authorities in the context of a given stress test or other deficiencies are identified in the context of a stress test exercise, remedial action may be required to be taken by the Issuer, including potentially requirements to strengthen the capital situation of Sparkasse KölnBonn and/or other supervisory interventions. Furthermore, the publication of the results of the stress test (and its findings), their evaluation by financial market participants and the market's general impression that a stress test is not robust enough could have a negative impact on the Issuer's reputation or its ability to refinance itself as well as increase its costs of funding or require other remedial actions. In addition, supervisory authorities might take actions against the Issuer based on the stress test results or identified deficiencies, irrespective of a negative outcome of the test, which may result in additional prudential requirements, such results or deficiencies may have a negative impact on the Issuer's reputation or its ability to refinance itself as well as increase its costs of funding or require other remedial actions. Further, the risks arising from the aforementioned aspects

could have other material adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition.

Risks in connection with governmental and central bank action in response to the financial crisis and the EU sovereign debt crisis

In response to the financial markets crisis, there has been significant intervention by governments and central banks in the financial services sector, inter alia in taking direct shareholdings in individual financial institutions and contributions of other forms of capital, taking over guarantees of debt and purchasing distressed assets from financial institutions.

The implementation of any such measures with respect to other companies could affect the perception of the overall prospects for the financial services sector or for certain financial instruments. In such case the price for the financial instruments of Sparkasse KölnBonn and its subsidiaries could drop and their costs of refinancing and capital could rise, which could have a material adverse effect on their business, results of operations, or financial condition.

Risks in relation to separation of proprietary trading and other high-risk trading from other banking business

In the event that the Issuer must separate certain trading activities in accordance with future EU proposals in connection with the Liikanen report the Issuer may have a fundamentally different credit standing. This can also have a negative impact on the business model or the profitability of the Issuer or a negative influence on the business model of the issuer, which in turn may adversely affect the creditors' rights.

Risks in relation to subordination and changes to hierarchy of claims

Holders are exposed to a risk of subordination as a result of amendments to German law in the context of the resolution regime pursuant to the SRM, the SAG and the BRRD, subordinating their claims to the claims of senior unsecured creditors and/or claims of depositors. A different insolvency related hierarchy of claims in respect of claims such as eligible liabilities may have been and may also in the future be introduced by mandatory law, including with retrospective effect. This may mean that Holders of certain types of Notes might incur losses or otherwise be affected (e.g. by application of the Bail-in Tool or the Power to Write-Down and Convert Capital Instruments) before creditors of other "senior" eligible liabilities and depositors will need to absorb losses or otherwise be affected.

As a result of the German Act on the Mechanism for the Resolution of Banks of 2 November 2015 ("**Resolution Mechanism Act**" – *Abwicklungsmechanismusgesetz*), obligations of the Issuer under certain senior unsecured debt instruments issued by it (including Notes under this Prospectus) could, in the event of initiation of insolvency proceedings or the implementation of resolution measures affecting the Issuer, rank junior to claims of depositors and all outstanding unsubordinated and unsecured obligations of the

Issuer. The hierarchy of claims may be further amended in the future (also with retroactive effect). This may also involve related risks of such subordination (or the uncertainty whether the subordination applies), such as a negative impact on the market value or the liquidity relating to the Notes and the ability to make use of certain Notes for the purposes of (ECB) central bank collateral or for other collateral purposes.

Additionally, further amendments of the hierarchy of claims (also with retroactive effect), which may result in a subordinated treatment, cannot be excluded.

### D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities

#### General

An investment in the Notes is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained in this Base Prospectus or any applicable supplement thereto; (ii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behavior of the financial markets; (iii) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and (iv) recognize that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

#### Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes and a result of the uncertainty with respect to future changes of the level of the current interest rate on the capital market (the "**Market Interest Rate**"). The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis.

#### Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes.

#### Credit Spread Risk

The credit spread is the margin, which the Issuer pays the investor for taking a credit risk. Credit spreads are added as margins to the current interest rate (without risk).

Holders are exposed to the risk that the credit spread widens which results in a decrease in the price of the Notes.

#### Reinvestment Risk

Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Notes. The risk that the general Market Interest Rate falls below the interest rate of the Notes during its term is generally called reinvestment risk.

#### Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Notes.

#### Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Holder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but will also have to repay the loan and pay interest thereon.

#### Transaction Costs/Charges

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes.

#### Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions.

#### Independent Review and Advice

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary).

#### Risk of early redemption

During the term of the Notes, the Issuer may elect to redeem the Notes early. In such circumstances, a Holder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes and a Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.

#### Currency Risk

Holders should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks in the case payments under the Notes will be made in a currency which is different from the currency of the Holder's jurisdiction. In such case the Holder bears the risk that, due to the fact that currency exchange rates are subject to certain fluctuations and affected by various factors, exchange rates change to the detriment of the Holder when payments under the Notes are due which may affect the yield of the Notes and/or will result in a loss.

#### No Deposit Protection

The Notes are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*).

#### Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Notes prior to the maturity date.

#### Market Value of Notes

The market value of Notes may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the creditworthiness of the Issuer and the time remaining to the maturity date.

#### Market price risk – Historic performance

The historic price of Notes should not be taken as an indicator of future performance of such Notes. It is not foreseeable whether the market price of the Notes will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

#### Step-up / Step-down Notes:

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes is fixed during the life of such Notes, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate. Changes in the Market Interest Rate are in particular relevant for Holders who wish to sell the Notes prior to the maturity date of the Notes.

E. Offer

- E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: The net proceeds of each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.
- E.3 Description of the terms and conditions of the offer: Aggregate principal amount: EUR 2,000,000.  
Issue price on the issue date: 100 per cent of the specified denomination (EUR 500 per Note) (plus accrued interest for the period from, and including, the Issue Date, to, and excluding, the date on which the Notes will be credited to the relevant account of the relevant Noteholder). The offer is non-binding. The sales price after the issue date will be determined by Sparkasse KölnBonn on a daily basis (market price).  
The Notes are subject to a minimum subscription amount of EUR 3,000 (which corresponds to 6 Notes).  
The Notes will be offered publicly to private investors in Germany.  
Start of the offer is: 08 May 2017.  
End of the offer is: 07 July 2017.  
No underwriting or distribution by other institutes will occur.  
No further specific information on the conditions of the offer can be provided.
- E.4 Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: Not applicable. There are no such interests.
- E.7 Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

## ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

### EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "**Elemente**") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend angegeben werden müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element in die Zusammenfassung aufgrund der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin aufgenommen werden müssen, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements angegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "**Entfällt**" enthalten.

#### A. Einleitung und Warnhinweise

- A.1 **Warnhinweis, dass:** diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") als Einleitung zum Prospekt zu verstehen ist,
- der Anleger jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte,
- ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedsstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann,
- diejenigen Personen, die die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen haben (Sparkasse KölnBonn, Hahnenstrasse 57, 50667 Köln, Deutschland (in ihrer Eigenschaft als "**Emittentin**" unter dem Programm)) oder von denen der Erlass ausgeht, haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.
- A.2 Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre.  
Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen
- Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.
- Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet.

Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

**Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt des Angebots zur Verfügung gestellt.**

• **B. EMITTENT**

- B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin: Sparkasse KölnBonn
- B.2 Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung: Die Emittentin wurde als rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechtes unter dem Recht des Bundeslandes Nordrhein-Westfalen, einem Bundeslandes der Bundesrepublik Deutschland, und unter dem Rechtssystem der Bundesrepublik Deutschland gegründet.
- B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Die Weltwirtschaft ist 2015 stabil gewachsen und sollte in 2016 und 2017 weiter wachsen. Obwohl die weltweiten Abwärtsrisiken geringer geworden sind, könnten niedrige Inflationsraten und eine erhöhte Marktvolatilität, z.B. aufgrund einer Umkehr der Kapitalströme, und neue geopolitische Spannungen eine Herausforderung darstellen.
- Das weltweite Finanzsystem stabilisiert sich weiterhin. Dieser Prozess ist jedoch noch nicht abgeschlossen und normale Bedingungen sind noch nicht geschaffen worden. Es ist bemerkbar, dass die anhaltende Niedrigzinsphase weiterhin eine Belastung für den Bankensektor darstellt.
- B.5 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Sparkasse KölnBonn ist die Muttergesellschaft innerhalb der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn. Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn besteht aus der Emittentin und 10 Tochtergesellschaften der Emittentin, von denen 8 Tochtergesellschaften direkte, 100%ige Tochtergesellschaften sind und 2 Tochtergesellschaften im unmittelbaren Mehrheitsbesitz stehen.



- B.9 Entsprechender Wert von etwaigen Gewinnprognosen oder –schätzungen: Entfällt. Die Emittentin hat weder eine Gewinnprognose noch eine Gewinnschätzung abgegeben.
- B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen: Entfällt. Das Testat bezüglich des Jahresabschlusses der Sparkasse KölnBonn für das Finanzjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 und vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 enthält keine solchen Beschränkungen.
- B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

<b>Sparkasse KölnBonn</b>		
	<b>31. Dezember 2014<sup>(1)</sup></b>	<b>31. Dezember 2015<sup>(1)</sup></b>
	<b>(in Millionen Euro)</b>	<b>(in Millionen Euro)</b>
<b>Aktiva</b>		
<b>Forderungen gegen Kunden (Nettodarstellung nach Abzug der Risikovorsorge)<sup>(2)</sup></b>	<b>19.255</b>	<b>19.054</b>
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>	<b>2.531</b>	<b>2.303</b>
<b>Wertpapiere (Handelsbestand und andere Finanzanlagen)<sup>(3)</sup></b>	<b>3.610</b>	<b>3.453</b>
<b>Sonstige</b>	<b>1.999</b>	<b>1.721</b>
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>27.395</b>	<b>26.532</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>	<b>18,282</b>	<b>18.282</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>3.820</b>	<b>2.444</b>
<b>Handelsbestand und verbriefte Verbindlichkeiten</b>	<b>1.508</b>	<b>1.922</b>
<b>Sonstige (einschließlich Nachrangverbindlichkeiten)</b>	<b>2.261</b>	<b>1.788</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>1,524</b>	<b>1.550</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>27.395</b>	<b>26.532</b>
<b>Erträge</b>		
<b>Zinserträge</b>	<b>958</b>	<b>931</b>
<b>Provisionserträge</b>	<b>166</b>	<b>168</b>
<b>Sonstige Ertragsposten<sup>(5)</sup></b>	<b>190</b>	<b>155</b>
<b>Ertragsteuern</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aufwendungen</b>		
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>522</b>	<b>510</b>
<b>Provisionsaufwendungen</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Rückstellungen<sup>(6)</sup></b>	<b>77</b>	<b>51</b>
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>428</b>	<b>443</b>

<b>Sonstige Aufwandspositionen</b>	<b>149</b>	<b>121</b>
<b>Ertragsteuern</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>Gewinn aus einem Gewinnabführungsvertrag</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
<b>Dem Träger zurechenbares Jahresergebnis</b>	<b>62</b>	<b>41</b>
<b>Gewinnverwendung / Überleitung</b>		
<b>Einstellungen Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>35</b>	<b>15</b>
<b>Konzernbilanzverlust/ Bilanzgewinn</b>	<b>27</b>	<b>26</b>

- (1) Finanzinformationen gemäß veröffentlichtem Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn auf Basis HGB. Für das Geschäftsjahr 2015 ist gemäß § 296 (2) HGB kein Konzernabschluss mehr aufzustellen – siehe Abschnitt "4. Organisational Structure – Subsidiaries". Rundungsdifferenzen können auftreten.
- (2) Resultiert aus dem Abzug der Position "Forderung gegen Kunden" von Risikovorsorge".
- (3) Resultiert aus der Summe von "Handelsaktiva" und "Finanzanlagen".
- (4) Ergebnisse aus den laufenden Erträgen aus Aktien und anderen nicht festverzinsliche Wertpapieren, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen, Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträge, sonstige betriebliche Erträge und außerordentliche Erträge.
- (5) Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zur Risikovorsorge.

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:

Zum Datum dieses Prospektes gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin seit dem Datum des Jahresabschlusses zum Ende des Finanzjahrs am 31. Dezember 2015, der den aktuellen geprüften Jahresabschluss der Emittentin enthält.

Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:

Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2015 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Emittentin eingetreten.

- B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:

Die folgenden Ereignisse aus jüngster Zeit haben für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin eine hohe Relevanz: (i) die Verpflichtung, mögliche Zahlungsausfälle der Westdeutsche Landesbank AG aufzufangen; (ii) ein gewisses Kreditengagement, wenn eine Rückzahlung ausgereicher Kredite zweifelhaft ist; und (iii) die Aufwertung von stillen Beteiligungen.

B.14 Falls die Emittentin Teil einer Gruppe ist, eine Beschreibung der Gruppe und der Position der Emittentin innerhalb der Gruppe sowie eine etwaige Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe: Entfällt. Die Emittentin ist die Muttergesellschaft der Gruppe. Ferner siehe B.5.

B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin: Gemäß § 2 des Sparkassengesetzes verfolgt die Emittentin den Zweck, Finanz- und Bankdienstleistungen der Bevölkerung und Geschäftspartnern insbesondere im regionalen Geschäftsbereich der Emittentin (wobei der regionale Geschäftsbereich die Städte Köln und Bonn umfasst) und dem Träger anzubieten. Die Emittentin kann innerhalb ihres regionalen Geschäftsbereiches Niederlassungen gründen und übliches Bankgeschäft im Rahmen der anwendbaren gesetzlichen Vorgaben durchführen.

B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung: Die Emittentin ist weder unmittelbar noch mittelbar Eigentum eines Dritten oder anderen Unternehmens noch wird sie unmittelbar oder mittelbar von einem Dritten oder einem anderen Unternehmen kontrolliert. Zum Datum dieses Prospekts besitzt die Emittentin weder eingetragenes noch eingezahltes Kapital. Das bilanzielle Eigenkapital der Emittentin besteht aus Gewinnrücklagen und Stillen Einlagen der Träger der Emittentin, der Städte Köln und Bonn.

B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden: - Rating in Bezug auf die Schuldverschreibungen: Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben kein Rating.  
- Rating in Bezug auf die Emittentin: Moody's Deutschland GmbH hat folgendes Rating zugeteilt:

Kategorie	Rating
Vorrangige und unbesicherte langfristige Verbindlichkeiten	A2
Nachrangige langfristige Verbindlichkeiten	Baa2

C. Wertpapiere

C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung: Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, die durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Schuldverschreibungen sind unbesicherte Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin.

Stufenzins-Schuldverschreibungen. Stufenzins-Schuldverschreibungen sind Instrumente deren Zinssatz vor dem Begebungstag festgelegt wird, wobei aber der Festzinssatz über die Laufzeit sich ändert.

ISIN: DE000SKB0542  
Wertpapierkennnummer: SKB054

Seriennummer: 989. Tranchennummer: 1

C.2	Währung der Wertpapieremission:	Die Schuldverschreibungen werden in Euro begeben.
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen bezüglich der freien Übertragbarkeit.
C.8 C.9	Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte	Gläubiger der Schuldverschreibungen (jeder ein " <b>Gläubiger</b> " und zusammen die " <b>Gläubiger</b> ") haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag und Kapitalzahlung am Fälligkeitstag.
	Rangordnung	Die in den Schuldverschreibungen verbrieften Rechte sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
	Beschränkung mit den Wertpapieren verbundenen Rechte	Das Recht auf Zinszahlung endet mit der ordnungsgemäßen Rückzahlung der Schuldverschreibungen und ist nicht beschränkt. Das Recht auf Kapitalrückzahlung ist nicht beschränkt und endet mit ordnungsgemäßer Rückzahlung.
	Nominaler Zins	<p>Stufenzinsschuldverschreibungen ("<b>Stufenzinsschuldverschreibungen</b>") werden wie folgt verzinst:</p> <p>Für den Zeitraum vom Tag der Begebung (einschließlich) bis zum 08. Mai 2018 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 0,60% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2018 (einschließlich) bis 08. Mai 2019 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 0,60% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2019 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2020 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2020 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2021 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2021 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2022 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2022 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2023 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2023 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2024 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p> <p>Für den Zeitraum vom 08. Mai 2024 (einschließlich) bis zum 08. Mai 2025 (ausschließlich) beträgt die Verzinsung 1,00% per annum.</p>

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine	Der Zinslauf beginnt am 08. Mai 2017. Die Zinsfälligkeitstermine sind der 08. Mai eines jeden Jahres (vorbehaltlich einer Anpassung).
Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt	Entfällt, da der Zinssatz fest ist.
Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren	Die Schuldverschreibungen werden am 08. Mai 2025 zurückgezahlt. Die Schuldverschreibungen werden zum Fälligkeitstag zu 100% des Nennbetrages zurückgezahlt.  Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
Angabe der Rendite	0,90% (unter der Annahme, dass das Kündigungsrecht der Emittentin nicht ausgeübt wird).
Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber	Entfällt. Unter den Schuldverschreibungen kann kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, da §§ 5 – 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen keine Anwendung findet.
C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind	Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente bei der Zinszahlung unter den Schuldverschreibungen.
C.11 Angabe, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Einbeziehung in den Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:	Entfällt. Es wird ggf. später ein Antrag auf Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel im Freiverkehr der Börse Düsseldorf gestellt.

## D. Risiken

### D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind

#### Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko ist das Risiko, dass ein Verlust eintritt bzw. ein Gewinn nicht realisiert wird und dies auf der Nichtzahlung oder Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines Geschäftspartners und/oder der gestellten Kreditsicherheiten beruht. Das Adressenausfallrisiko beinhaltet z.B. Risiken des traditionellen Kreditgeschäfts, das Wiedereindeckungsrisiko sowie das Vorleistungs- und Abwicklungsrisiko und das spezifische Länderrisiko.

#### Marktrisiko

Das Marktrisiko bezieht sich auf die Wertverschlechterung aufgrund unerwarteter Veränderungen der zugrunde liegenden Marktparameter wie z.B. Zinsen, Aktienpreise und Währungskurse und deren Volatilität.

#### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko wird in zwei Gruppen unterteilt:

- (i) Das *klassische Liquiditätsrisiko (Zahlungsunfähigkeitsrisiko und dispositives Liquiditätsrisiko)* bezeichnet die Gefahr, dass die Emittentin ihren gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht bzw. nicht in voller Höhe nachkommen kann;
- (ii) Das *strategische Liquiditätsrisiko oder Refinanzierungsrisiko* ist das Risiko, erforderliche Liquidität nicht zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können.

Beide Kategorien des Liquiditätsrisikos ergeben sich insbesondere aus dem *Marktliquiditätsrisiko* (das Risiko eines illiquiden Marktes für handelbare Vermögenswerte aufgrund besonderer Ereignisse), dem *Abrufisiko* (die Gefahr, dass Kunden spontan ihre Einlagen massiv abziehen bzw. ihre Kreditlinien vermehrt ausnutzen) und dem *Terminrisiko* (die Gefahr, dass die Liquidität nicht wie im vertraglich vereinbarten Zahlungsplan zurückgeführt wird (z. B. verspätete Rückführung von Krediten oder auch Prolongationen)).

#### Operationelles Risiko

Sparkasse KölnBonn versteht unter dem operationellen Risiko, das Risiko von Verlusten aufgrund inadäquater oder nicht funktionierender interner Prozesse und Systeme, aufgrund menschlichen Versagens, der internen Infrastruktur oder aufgrund äußerer Einflüsse. Rechtliche Risiken sind ebenfalls Teil des operationellen Risikos.

Risiken, die sich aus der sogenannten EU-Bankenunion ergeben

Die sogenannte Europäische Bankenunion, bezüglich der die Emittentin den damit verbundenen Risiken ausgesetzt ist, setzt sich aus drei Säulen zusammen: (i) dem Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism*) (SSM), (ii) dem Einheitlichen Bankenabwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism*) (SRM) und (iii) einer bevorstehenden Initiative zur weiteren Harmonisierung der Einlagensicherungssysteme innerhalb der europäischen Mitgliedstaaten, die den Euro als gemeinsame Währung haben, um langfristig ein vollständig harmonisiertes Europäisches Einlagensicherungssystem (*European Deposit Insurance Scheme*) (EDIS) zu schaffen.

In Bezug auf den SSM hat die EZB seit November 2014 die direkte Bankenaufsicht über ca. 130 "bedeutende" Banken und Bankengruppen übernommen. Auch wenn die Emittentin derzeit nicht zu diesen "bedeutenden" Banken gehört, sondern die nationalen zuständigen Aufsichtsbehörden (NZAs) BaFin und Bundesbank die direkten zuständigen Aufsichtsbehörden bleiben, ist die Emittentin dem Risiko ausgesetzt, dass die EZB zukünftig die direkte Aufsicht über sie übernehmen kann und/oder dass die Emittentin anderweitig von dem SSM betroffen ist. Unter dem SSM ist die EZB befugt zu prüfen, wie NZAs die SSM-Aufsichtsstandards anwenden, sie kann Leitlinien herausgeben oder Änderungen empfehlen, um regulatorische Standards weiter zu harmonisieren und entsprechende Standards zu entwickeln. Infolgedessen könnten Verfahren im Hinblick auf den SSM und andere regulatorische Initiativen die Auslegung von geltenden Rechtsvorschriften ändern und zu zusätzlichen regulatorischen Anforderungen, erhöhten Compliance- und Berichterstattungskosten für die Emittentin führen. Des Weiteren können solche Entwicklungen eine Neuanpassung der Geschäftsstrategie der Emittentin erforderlich machen oder andere wesentliche Auswirkungen auf das Geschäft, die Ergebnisse aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit oder die Finanzlage haben.

In Bezug auf den SRM - gemäß Verordnung (EU) Nr. 806/2014 vom 15. Juli 2014 (die "**SRM-Verordnung**") - wird der sogenannte Einheitliche Bankenabwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism*) ("**SRM**") zurzeit als zweite Säule der sogenannten EU-Bankenunion errichtet. Gemäß der SRM-Verordnung wird auf EU-Ebene ein einheitlicher Abwicklungsausschuss mit zentralen Abwicklungsbefugnissen (der "**Ausschuss**") und (schrittweise) ein gemeinsamer einheitlicher Bankenabwicklungsfonds ("**Fonds**") geschaffen. Dieser Fonds wurde in der Absicht errichtet, unter bestimmten Bedingungen mittelfristig finanzielle Unterstützung für die Abwicklung von Banken zu leisten. Die vom Fonds zur Verfügung gestellte finanzielle Unterstützung wird durch Beiträge von Kreditinstituten wie die Emittentin erbracht, was eine wesentliche finanzielle Belastung darstellen und/oder andere negative Auswirkungen auf das Geschäft, die Ergebnisse aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit oder die Finanzlage haben kann.

In Bezug auf das EDIS könnten Änderungen der Einlagensicherungssysteme, nach Abschluss und Umsetzung in Deutschland, zu einem Risiko von zusätzlichen und möglicherweise erheblichen Kosten für die Emittentin führen, dessen Ausmaße

derzeit nur schwer vorhersehbar sind, und einen negativen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin haben, Einlagen im gleichen Maße wie in der Vergangenheit anzuziehen. Des Weiteren können Änderungen, die bereits im Hinblick auf vorherige Harmonisierungsschritte bezüglich des gegenwärtigen Einlagensicherungssystems der Sparkassen Finanzgruppe vorgenommen wurden, die wiederum zu Änderungen der damit verbundenen Berechnungs- und Beitragssysteme führten, eine zusätzliche finanziellen Belastung aufgrund neuer Beiträge für die Emittentin vom gegenwärtigen Zeitpunkt bis 2024 zur Folge haben.

Die Rechte der Gläubiger und anderer dritter Gläubiger können durch die Abwicklungsmaßnahmen (einschließlich des Bail-in-Instruments und der Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung von Kapitalinstrumenten), den Einheitlichen Bankenabwicklungsmechanismus, das deutsche Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten SAG und andere Maßnahmen zur Umsetzung der Europäischen Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (*Bank Recovery and Resolution Directive*) ("**BRRD**") nachteilig beeinflusst werden.

Angesichts der Änderungen im deutschen Recht im Zusammenhang mit der Europäischen Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und dem eng damit zusammenhängenden SRM sind potentielle Investoren, falls die Emittentin "nicht lebensfähig" oder "in ihrer Existenz bedroht" ist (im Sinne des jeweils geltenden Rechts) oder von einer zuständigen Behörde als in einer solchen Lage befindlich eingestuft wird, und somit bereits vor einer Liquidation oder Insolvenz, in einem besonderen Maße einem Ausfallrisiko ausgesetzt und es ist wahrscheinlich, dass sie ihr investiertes Kapital teilweise oder vollständig verlieren oder die Schuldverschreibungen in ein oder mehrere Eigenkapitalinstrument(e) (z.B. Kernkapital) der Emittentin umgewandelt werden. Demzufolge könnten die deutsche Abwicklungsbehörde Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA), der Ausschuss oder eine andere zuständige Behörde in einer solchen Situation unter anderem befugt sein – zum Beispiel als Voraussetzung für die Gewährung von staatlicher Hilfe oder ähnlicher öffentlicher Fördermittel – zu verlangen, dass Zinsen nicht ausgezahlt werden und der Nennbetrag der Schuldverschreibungen (insbesondere nachrangige Schuldverschreibungen) sogar bis auf Null gekürzt wird, eine Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen in anderen Aspekten (z.B. eine Verlängerung der Laufzeit eines Schuldtitels) anzuordnen oder andere Regulierungsmaßnahmen zu erheben, einschließlich der Umwandlung der jeweiligen Schuldverschreibungen in ein oder mehrere Eigenkapitalinstrument(e) (z.B. Stammkapital) – möglicherweise nachdem die Rechtsform der Emittentin gemäß einer anderen Abwicklungsmaßnahme geändert worden ist – (das sogenannte "**Bail-in-Instrument**" oder die "**Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung von Kapitalinstrumenten**"). Potentielle Investoren in die Schuldverschreibungen sollten sich dessen bewusst sein, dass öffentliche Fördermittel für angeschlagene Banken gegebenenfalls nur als letztes Mittel eingesetzt würden, nachdem die Abwicklungsmaßnahmen weitestgehend geprüft und ausgeschöpft wurden, einschließlich dem Bail-in-Instrument und/oder der Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung von Kapitalinstrumenten. Ebenso kann der ursprüngliche Schuldner der



Wertpapiere (d.h. die Emittentin) durch einen anderen Schuldner ersetzt werden (der möglicherweise ein grundsätzlich anderes Risikoprofil bzw. eine grundsätzlich andere Kreditfähigkeit als die Emittentin besitzt). Alternativ können die Ansprüche beim ursprünglichen Schuldner verbleiben, jedoch kann sich diese Situation hinsichtlich der Vermögenswerte, der Geschäftstätigkeit und/oder der Kreditfähigkeit des Schuldners grundlegend von der Situation vor der Anwendung der Abwicklungsmaßnahme unterscheiden. Frühzeitige Interventionsmaßnahmen oder zusätzliche Anforderungen können auch einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Umfang der Geschäftstätigkeit, die Geschäftsergebnisse oder die Finanzlage der Emittentin haben oder sogar eine Änderung der Rechtsform der Emittentin erforderlich machen.

Jedwede Vorbereitung oder Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen oder frühzeitige Interventionsmaßnahmen durch eine zuständige Behörde gegenüber der Sparkasse KölnBonn oder auch einem anderen Kreditinstitut, ungeachtet von unmittelbaren Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger, könnten einen negativen Einfluss haben, so zum Beispiel auf das Rating der Sparkasse KölnBonn, auf die Preisgestaltung der von der Sparkasse KölnBonn ausgegebenen Verbindlichkeiten oder auf ihre Fähigkeit zur eigenen Refinanzierung oder auf ihre Refinanzierungskosten.

Risiken im Zusammenhang mit Maßnahmen unter dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz

Die Rechte der Gläubiger können ebenso durch Maßnahmen gemäß dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz negativ beeinflusst werden. Verfahren unter dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz können ähnliche Risiken hervorrufen, wie jene, die durch die Abwicklungsmaßnahmen unter dem SRM, dem SAG und der BRRD entstehen. Diesbezüglich wird auf den Abschnitt *"Die Rechte der Gläubiger und anderer dritter Gläubiger können durch die Abwicklungsmaßnahmen (einschließlich des Bail-in-Instruments und der Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung von Kapitalinstrumenten), den Einheitlichen Bankenabwicklungsmechanismus, das deutsche Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten SAG und andere Maßnahmen zur Umsetzung der Europäischen Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (Bank Recovery and Resolution Directive) ("BRRD") nachteilig beeinflusst werden."* verwiesen.

Sparkasse KölnBonn ist Risiken in Bezug auf regulatorische Anforderungen und damit verbundenen Änderungen einschließlich zunehmender Regulierungstätigkeit auf nationaler und internationaler Ebene infolge der Finanzkrise ausgesetzt, wodurch neue Verordnungen erlassen und für den Finanzsektor geltende Verordnungen auf strengere Weise durchgesetzt werden. Dies hat erhebliche Auswirkungen auf Compliance-Kosten und auf Finanzinstitute wie die Sparkasse KölnBonn und ihre Gläubiger.

Die globale Finanzkrise hat zu erhöhten Regulierungstätigkeiten auf nationaler und internationaler Ebene geführt, durch die neue, für den Finanzsektor geltende Vorschriften geschaffen und erlassen wurden und bestehende Vorschriften in strengerem Maße durchgesetzt werden. Dies hat erhebliche Auswirkungen auf Compliance-Kosten

und kann die Möglichkeiten von Finanzinstitutionen wesentlich beeinflussen. Solche neuen Verordnungen und Anforderungen können die Emittentin dazu verpflichten, Eigenkapital zu beschaffen, andere Kapitalformen zu erhöhen, das Geschäftsmodell der Emittentin und das von ihr angebotene Produkt- und Dienstleistungsspektrum anzupassen, margenschwache Aktiva zu erzielen, die zu Liquiditätszwecken verwendet werden, oder Risikoaktiva (*risk weighted assets* (RWA)) in stärkerem Maße zu reduzieren, was sich wiederum negativ auf die Rentabilität der Emittentin auswirken kann. Ebenso kann sich die Nichteinhaltung oder drohende Nichteinhaltung durch die Emittentin bezüglich Eigenkapital oder anderer Kapitalerfordernisse nicht nur negativ auf die Finanzlage und die Erträge der Emittentin und/oder den Marktwert der Schuldverschreibungen auswirken, sondern letztlich auch dazu führen, dass die Emittentin ihre Bankerlaubnis verliert und/oder Gläubiger ihre Anlage in die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise einbüßen. Folglich kann jeder dieser Aspekte möglicherweise einen wesentlichen negativen Einfluss auf die wirtschaftliche und rechtliche Lage des Investors unter einer Schuldverschreibung haben oder sich anderweitig negativ auf die das Geschäft, die Geschäftsergebnisse oder die Finanzlage der Emittentin auswirken.

Stresstests und ähnliche Maßnahmen können sich negativ auf die Sparkasse KölnBonn und ihre Gläubiger auswirken

Die Sparkasse KölnBonn und ihre Tochtergesellschaften können Stresstests und anderen damit verbundenen Maßnahmen, die von der deutschen Finanzaufsichtsbehörde Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") und der Deutschen Bundesbank (die "**Deutsche Bundesbank**"), der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (*European Banking Authority*) ("**EBA**") und/oder der Europäischen Zentralbank ("**EZB**") initiiert werden, unterzogen werden. Falls das Kapital der Emittentin im Rahmen eines bestimmten Stresstests unter einen gewissen, von den Aufsichtsbehörden oder anderen zuständigen Behörden festgelegten Mindestbetrag fallen würde oder im Rahmen anderer Stresstest-Übungen andere Mängel entdeckt würden, könnte die Emittentin zu Abhilfemaßnahmen, einschließlich möglicher Anforderungen zur Stärkung der Kapitalausstattung der Sparkasse KölnBonn und/oder anderen Aufsichtsmaßnahmen verpflichtet werden. Des Weiteren könnten sich die Veröffentlichung der Ergebnisse der Stresstests (und die sich daraus ergebenden Erkenntnisse), deren Bewertungen durch die Finanzmarktteilnehmer und der allgemeine Eindruck im Markt, dass ein Stresstest nicht aussagekräftig genug ist, negativ auf den Ruf der Emittentin oder ihre Fähigkeit zur eigenen Refinanzierung haben sowie ihre Finanzierungskosten erhöhen oder andere Abhilfemaßnahmen erforderlich machen. Zudem könnten Aufsichtsbehörden Maßnahmen gegen die Emittentin ergreifen, die auf den Stresstest-Ergebnissen oder den festgestellten Mängeln beruhen, ungeachtet eines negativen Ergebnisses des Tests, was zu zusätzlichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen führen kann. Solche Ergebnisse oder Mängel können negative Auswirkungen auf den Ruf der Emittentin oder ihre Fähigkeit zur eigenen Refinanzierung haben sowie ihre Finanzierungskosten erhöhen oder andere Abhilfemaßnahmen erforderlich machen. Zusätzlich können die Risiken, die sich aus den vorstehenden Aspekten ergeben, einen

wesentlichen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Geschäftsergebnisse und die Finanzlage der Emittentin haben.

Risiken in Verbindung mit Maßnahmen der Regierung und der Zentralbank als Reaktion auf die Finanzmarktkrise und die Staatsschuldenkrise in Europa

Als Reaktion auf die Finanzmarktkrise gab es bedeutende Eingriffe durch die Regierungen und Zentralbanken in den Finanzdienstleistungssektor, unter anderem bei der Übernahme unmittelbarer Beteiligungen an einzelnen Finanzinstituten und der Einbringung von Kapital in anderer Form, der Übernahme von Bürgschaften für Finanzinstitute sowie der Übernahme notleidender Werte von Finanzinstituten.

Die Durchführung derartiger Maßnahmen in Bezug auf andere Gesellschaften könnte Auswirkungen darauf haben, wie die Aussichten des Finanzdienstleistungssektors oder bestimmter Arten von Finanzinstrumenten insgesamt wahrgenommen werden. In diesem Fall könnte der Preis für die Finanzinstrumente der Sparkasse KölnBonn und ihrer Tochtergesellschaften fallen und ihre Finanzierungs- und Eigenkapitalkosten steigen, was sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der Sparkasse KölnBonn und ihrer Tochtergesellschaften auswirken könnte.

Risiken in Verbindung mit der Abtrennung des Eigenhandels und anderer risikoreicher Handelsgeschäfte von anderen Bankgeschäften

Im Falle, dass die Emittentin bestimmte Handelsaktivitäten gemäß zukünftiger EU-Vorschläge im Zusammenhang mit dem Liikanen Report abtrennen muss, kann sie eine grundlegend andere Risikoübernahme oder Kreditwürdigkeit besitzen. Dies kann auch andere negative Auswirkungen auf das Geschäftsmodell bzw. die Profitabilität der Emittentin oder einen anderen negativen Einfluss auf das Geschäftsmodell der Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Gläubigerrechte auswirken kann.

Risiken im Zusammenhang mit der Nachrangigkeit und Änderungen bezüglich des Rangverhältnisses von Ansprüchen

Gläubiger sind einem Nachrangigkeitsrisiko infolge von Änderungen im deutschen Recht im Rahmen des Abwicklungsmechanismus gemäß dem SRM, dem SAG und der BRRD ausgesetzt, wodurch ihre Ansprüche gegenüber den Ansprüchen von Gläubigern nicht nachrangiger unbesicherter Verbindlichkeiten und/oder den Ansprüchen von Einlegern nachrangig sind. Ein anderes, insolvenzbezogenes Rangverhältnis von Ansprüchen in Bezug auf Ansprüche wie berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten kann durch zwingende Rechtsvorschriften eingeführt worden sein bzw. in Zukunft – auch rückwirkend - eingeführt werden. Dies kann bedeuten, dass einem Gläubiger von bestimmten Arten von Schuldverschreibungen Verluste entstehen oder dieser anderweitig beeinträchtigt wird (z.B. durch die Anwendung des Bail-in-Instruments oder der Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung von Kapitalinstrumenten), noch bevor Gläubiger anderer nicht nachrangiger berücksichtigungsfähiger

Verbindlichkeiten und Einleger Verluste ausgleichen müssen oder anderweitig betroffen sind.

Aufgrund des deutschen Abwicklungsmechanismusgesetzes vom 2. November 2015 ("**Abwicklungsmechanismusgesetz**"), könnten Verbindlichkeiten der Emittentin aus gewissen, von ihr begebenen nicht nachrangigen unbesicherten Schuldtiteln (einschließlich Schuldverschreibungen unter diesem Prospekt) im Falle der Einleitung von Insolvenzverfahren oder der Umsetzung von Abwicklungsmaßnahmen, die die Emittentin betreffen, gegenüber den Ansprüchen von Einlegern und allen ausstehenden nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin nachrangig sein. Das Rangverhältnis der Ansprüche kann in Zukunft noch weiter geändert werden (ebenso rückwirkend). Dies kann auch damit verbundene Risiken einer solcher Nachrangigkeit umfassen (oder die Unsicherheit, ob die Nachrangigkeit anwendbar ist), wie einen negativen Einfluss auf den Marktwert oder die Liquidität in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die Möglichkeit, bestimmte Schuldverschreibungen zu Zwecken der Sicherheiten durch die EZB oder zu anderen Sicherheitszwecken zu verwenden.

Zudem können weitere Änderungen des Rangverhältnisses von Ansprüchen (auch rückwirkend), die zu einer nachrangigen Behandlung führen können, nicht ausgeschlossen werden.

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind

#### Allgemein

Eine Anlage in Schuldverschreibungen ist nur für potentielle Investoren geeignet, die (i) über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die Informationen, die im Basisprospekt oder etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können, (ii) die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sind, (iii) das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Schuldverschreibungen bis zu deren Fälligkeit tragen können und (iv) zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Schuldverschreibungen über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

#### Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Schuldverschreibungen und resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Niveaus des aktuellen Zinssatzes des Kapitalmarktes (der "**Marktzinssatz**"). Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Schuldverschreibungen täglich verändern kann.

#### Kreditrisiko

Jede Person, die Schuldverschreibungen kauft, verlässt sich auf die

Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat keine Rechte gegen eine andere Person. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann.

#### Kreditspannen Risiko

Die Kreditspanne ist die Marge, die die Emittentin dem Gläubiger als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko zahlt. Kreditspannen werden als Aufschläge auf den gegenwärtigen (risikolosen) Zinssatz dargestellt.

Für Gläubiger besteht das Risiko einer Ausweitung der Kreditspanne, die einen Kursrückgang der Schuldverschreibungen zur Folge hat.

#### Wiederanlagerisiko

Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus Schuldverschreibungen freigesetzt werden. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzinssatz während der Laufzeit der Schuldverschreibungen unter den Zinssatz der Schuldverschreibungen fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet.

#### Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite von Schuldverschreibungen.

#### Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Schuldverschreibungen über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen.

#### Transaktionskosten/Gebühren

Beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibungen unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Schuldverschreibungen erheblich mindern oder gar aufzehren.

#### Besteuerung

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen.

## Unabhängige Einschätzung und Beratung

Jeder potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall, dass die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Schuldverschreibungen im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall, dass die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten).

## Risiko der vorzeitigen Rückzahlung

Die Emittentin kann sich während der Laufzeit von Schuldverschreibungen dazu entschließen, diese vorzeitig zurückzuzahlen. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren und der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

## Währungsrisiko

Die Gläubiger sollten berücksichtigen, dass eine Investition in die Schuldverschreibungen Wechselkursrisiken beinhalten kann, sofern die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen in einer Währung geleistet werden, die von der Währung der Jurisdiktion des Gläubigers abweicht. In diesem Fall trägt der Gläubiger das Risiko, dass, aufgrund der Tatsache, dass Wechselkurse Wechselkursschwankungen ausgesetzt sind und von verschiedenen Faktoren beeinflusst werden, Wechselkurse sich zum Nachteil des Gläubigers verändern, wenn Zahlungen auf die Schuldverschreibungen fällig sind. Dies kann den Ertrag der Schuldverschreibungen beeinflussen und/oder zu einem Verlust führen.

## Kein Schutz durch Einlagensicherung

Die unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen werden weder durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. noch durch das Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz abgesichert.

## Fehlende Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Schuldverschreibungen einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die

Schuldverschreibungen in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Je begrenzter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für einen Gläubiger sein, den Wert der Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu realisieren.

#### Marktwert von Schuldverschreibungen

Der Marktwert von Schuldverschreibungen kann durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. den Marktzins und Renditen, die Marktliquidität, die Bonität der Emittentin sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag negativ beeinflusst werden.

#### Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung

Der historische Kurs der Schuldverschreibungen ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis der Schuldverschreibungen steigen oder fallen wird.

#### Stufenzinsschuldverschreibungen

Der Gläubiger festverzinslicher Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der Nominalzinssatz festverzinslicher Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen fest ist, verändert sich der Marktzinssatz typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich verändert, verändern sich die Kurse festverzinslicher Schuldverschreibungen ebenfalls. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs festverzinslicher Schuldverschreibungen, bis die Rendite solcher Schuldverschreibungen etwa dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt typischerweise der Kurs festverzinslicher Schuldverschreibungen, bis die Rendite solcher Schuldverschreibungen etwa dem Marktzinssatz entspricht. Veränderungen im Marktzinssatz sind insbesondere für solche Gläubiger relevant, die die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit verkaufen möchten.

## E. Angebot

- E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen: Die Nettoerlöse jeder Emission von Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für die Erfüllung ihrer finanziellen Verbindlichkeiten verwendet.
- E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen: Emissionsvolumen: EUR 2.000.000.  
Emissionspreis am Begebungstag: 100 % der festgelegten Stückelung (EUR 500 pro Schuldverschreibung) *(zuzüglich aufgelaufenen Zinsen für den Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen dem maßgeblichen Wertpapierkonto des maßgeblichen Gläubigers gutgeschrieben werden)*. Das Angebot ist freibleibend. Der Verkaufskurs nach dem Begebungstag wird von der Sparkasse KölnBonn täglich festgelegt (Tageskurse). Die Schuldverschreibungen unterliegen einem Mindestzeichnungsbetrag

von EUR 3.000 (das entspricht 6 Schuldverschreibungen).  
Die Schuldverschreibungen werden in Deutschland an Privatinvestoren öffentlich angeboten.  
Verkaufsbeginn: 08. Mai 2017.  
Verkaufsende: 07. Juli 2017.  
Es erfolgt keine Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute.  
Es können keine weiteren besonderen Angaben zu Angebotskonditionen gemacht werden.

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| E.4 | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen:           | Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen.   |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: | Entfällt. Es werden keine solchen Ausgaben von der Emittentin oder dem/den Anbieter/n in Rechnung gestellt. |