

This document constitutes two base prospectuses of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**"). Application has been made to the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg ("**CSSF**") to approve this document as a base prospectus.



Debt Issuance Programme Prospectus  
dated 11 May 2011

## **BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –**

(established under Public Law in the Federal Republic of Germany)

### **EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme")**

Application has been made to list Notes (which expression includes Pfandbriefe unless indicated otherwise) to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "**Bourse de Luxembourg**") during a period of 12 months from the date of this Prospectus. The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC (the "**Regulated Market**"). Notes issued under the Programme may also be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*, the "**Luxembourg Law on Prospectuses**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses which transforms Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 into Luxembourg law ("**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**BNP PARIBAS**

**BofA Merrill Lynch**

**Bremer Landesbank**

**Citi**

**Credit Suisse**

**Deutsche Bank**

**J.P. Morgan**

**Morgan Stanley**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.bremerlandesbank.de](http://www.bremerlandesbank.de)). It is valid for a period of 12 months from its date of publication.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "**Bank**" or the "**Issuer**" or "**Bremer LB**") with its registered office in Bremen is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with any document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms.

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed by it herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuer, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any statement therein or opinions or intentions expressed therein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing.

No person has been authorised by the Issuer to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers or any of them.

This Prospectus is valid for 12 months following its date of publication. The base prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus, any document incorporated herein by reference, or any supplement thereof, or any Final Terms and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and

are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

This document may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the UK Financial Services Markets Act 2000 (the "**FSMA**") does not apply.

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation, except for the documents incorporated herein by reference to their original German versions. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. The Issuer confirms that the non-binding translation of the Terms and Conditions, either in the German or English language, correctly and adequately reflects the respective binding language version.

**This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.**

**This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

**The Prospectus and any Final Terms do not constitute an invitation to subscribe for or purchase any Notes.**

**In connection with the issue of any Tranche (as defined herein) of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail for a limited period. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted in accordance with all applicable laws and rules.**

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding Bremer LB's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Bremer LB's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Bremer LB's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Summary*", "*Risk Factors*", " and " *Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale* –". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Bremer LB's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

## TABLE OF CONTENTS

<b>General Description of the Programme</b> .....	5
General .....	5
Issue Procedures.....	6
<b>Summary</b> .....	8
Summary regarding the Notes.....	8
Summary regarding the Issuer .....	13
Summary regarding Risk Factors .....	14
<b>German Translation of the Summary</b> .....	17
<b>Risk Factors</b> .....	28
Risk Factors regarding Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – .....	28
Risk Factors regarding the Notes .....	30
<b>Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –</b> .....	35
<b>Terms and Conditions of the Notes (English Language version)</b> .....	44
Part A. Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe) .....	45
Part B. Terms and Conditions of Pfandbriefe .....	62
<b>Terms and Conditions of the Notes (German Language version)</b> .....	75
Teil A. Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	76
Teil B. Anleihebedingungen für Pfandbriefe .....	95
<b>Form of Final Terms</b> .....	109
<b>Use of Proceeds</b> .....	128
<b>Taxation</b> .....	129
<b>Pfandbriefe</b> .....	133
<b>Selling Restrictions</b> .....	137
<b>General Information</b> .....	140
Authorisation.....	140
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....	140
Post Issuance Information .....	140
Listing and Admission to Trading .....	140
<b>Documents incorporated by Reference</b> .....	141
<b>Names and Addresses</b> .....	143

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. GENERAL

Under this EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**"), the Issuer may from time to time issue notes (the "**Notes**") to one or more of the following Dealers: BNP PARIBAS, Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer (the "**Dealers**") which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The maximum aggregate principal amount of all Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 30,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes under the Programme may also be issued as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*), Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) or Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Notes will be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant final terms (the "**Final Terms**").

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denominations of the Notes will be, if in euro ("Euro", "EUR" or "€"), EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as specified in the applicable Final Terms.

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "**Bourse de Luxembourg**"). The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, ("**Euroclear**").

Citibank N.A., London will act as fiscal agent in the case of Notes deposited with any Clearing System other than CBF and Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – will act as fiscal agent in the case of Notes deposited with CBF (each the "**Fiscal Agent**").

Citibank N.A., London and other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms will act as paying agents (the "**Paying Agents**"). Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme, Luxembourg, will act as Luxembourg listing agent (the "**Luxembourg Listing Agent**").

## II. ISSUE PROCEDURES

### General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Final Terms. The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to whether the Conditions are documented as **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** the following applies:

- **Integrated Conditions** will generally be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- In all other cases, the Issuer may elect to use **Long-Form Conditions or Integrated Conditions**.

As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s):

- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and Bremer LB, as specified below under "*Names and Addresses*".

### Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

### Integrated Conditions

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and

Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or

- the Terms and Conditions will be otherwise modified, supplemented or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series.

## SUMMARY

*The following constitutes the summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This 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 this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, any documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuer who has tabled this Summary including any translation thereof, and has applied or will apply for its notification within the meaning of article 18 of the Prospectus Directive, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.*

*The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.*

### SUMMARY REGARDING THE NOTES

<b>Arranger:</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
<b>Dealer:</b>	BNP PARIBAS Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Citigroup Global Markets Limited Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc
<b>Fiscal Agent:</b>	Citibank N.A. in the case of Notes initially deposited with any Clearing System other than CBF and Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – in the case of Notes deposited with CBF
<b>Paying Agents:</b>	Citibank N.A., London Citigroup Global Markets Deutschland AG Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme
<b>Specified Currencies:</b>	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in any currency as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).
<b>Denominations of Notes:</b>	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) save that the minimum denominations of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
<b>Form of Notes:</b>	Notes may be issued in bearer form only.
<b>Status of the Notes:</b>	Senior Notes (the " <b>Senior Notes</b> ") will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.



Pfandbriefe will constitute unsubordinated obligations and will rank *pari passu* among themselves and (i) in the case of Public Sector Pfandbriefe at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Sector Pfandbriefe and (ii) in the case of Mortgage Pfandbriefe at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe and (iii) in case of Ship Pfandbriefe at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Ship Pfandbriefe. Pfandbriefe are covered, however, by separate pools of public loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe), mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or ship loans (in the case of Ship Pfandbriefe).

Subordinated Notes (the "**Subordinated Notes**") may be issued either as Tier 2 subordinated Notes (the "**Tier 2 Subordinated Notes**") or Tier 3 subordinated Notes (the "**Tier 3 Subordinated Notes**"). In either case they will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer, including Tier 3 Subordinated Notes. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of bankruptcy of, or against the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

**Pfandbriefe:**

Notes may be issued as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*) or Ship Pfandbriefe (*Schiffsdarlehen*).

Mortgage, Public Sector and Ship Pfandbriefe constitute recourse obligations of the Issuer. They are secured or "covered" by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe), public loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe) or ship loans (in the case of Ship Pfandbriefe). The obligation of duly cover is determined by the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). The compliance with such obligation is monitored by an independent cover pool monitor.

**Description of Notes:**

Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the applicable Final Terms. The Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity, if indicated in the applicable Final Terms.

**Fixed Rate Notes:**

Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Notes for which the interest rate is fixed will be payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the applicable Final Terms.

**Floating Rate Notes:**

Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):

- on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued),
- on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or

– on such basis as indicated in the applicable Final Terms.

The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the applicable Final Terms for each Series of Floating Rate Notes.

Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the applicable Final Terms.

**Structured Floating Rate Notes:**

A Floating Rate Note may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features.

**Inverse/Reverse Floating Rate Notes:**

Inverse/Reverse Floating Rate Notes have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR).

**Fixed to Floating Rate Notes:**

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate.

**Step-Up and Step-Down Notes:**

Interest rates on Step-Up Notes increase over the years, interest on Step-Down Notes decreases over the years. The dates on which interest increases or decreases, respectively, and the interest rates are predetermined. There are also combinations of Step-Up and Step-Down Notes, whereby the predetermined interest rate may increase or decrease from one year to another.

**Zero Coupon Notes:**

Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to their principal amount or on an accumulated interest basis, in each case without periodic payments of interest.

**Dual Currency Notes:**

Dual Currency Notes are Notes, where payment of principal and payment of interest can take place in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as specified in the applicable Final Terms.

**Instalment Notes:**

Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalment will be made as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as indicated in the applicable Final Terms).

**Index Linked Notes:**

Index Linked Notes may be issued as Index Linked Interest Notes or Index Linked Redemption Notes or a combination of both.

*Index Linked Interest Notes*

Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms).

*Index Linked Redemption Notes*

Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will

be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms.

**Equity Linked Notes:**

Equity linked Notes may be issued in the form of equity linked interest Notes or equity linked redemption Notes or a combination of both.

*Equity Linked Interest Notes*

Payments of interest in respect of equity linked interest Notes will be calculated by reference to a single equity security or basket of equity securities and/or a formula relating to one or more equity securities on such terms as indicated in the applicable Final Terms.

*Equity Linked Redemption Notes*

Payments of principal in respect of equity linked redemption Notes will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities and/or a formula relating to one or more equity securities on such terms as indicated in the applicable Final Terms. Each principal amount of Notes equal to the specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in, or as determined pursuant to the provisions of the applicable Final Terms. Equity linked redemption Notes may provide that they will be redeemed at maturity at a minimum redemption amount which represents a predefined percentage of the principal amount of such notes. Equity linked redemption Notes may also provide that redemption will be or, at the option of the Issuer, may be made by physical delivery of a given number of underlying equity securities.

**Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes:**

Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as specified in the applicable Final Terms.

**Other Notes:**

Notes may be of any other type of security which the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree. The terms governing any such Notes will be specified in the applicable Final Terms.

**Maturities:**

Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant regulatory authority or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency.

**Redemption:**

The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons, or, in the case of Senior Notes (as defined herein) only, upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be

redeemable at the option of the Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Final Terms to the Holders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.

Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than GBP 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 (or such an equivalent amount).

Pfandbriefe and Tier 3 Subordinated Notes will not in any event be capable of being redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons or at the option of their Holders.

**Taxation:**

If the applicable Final Terms for the relevant Tranche of Notes specify there will be gross-up for withholding taxes, payments of principal and interest in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions of the Notes.

Pfandbriefe, Tier 3 Subordinated Notes and other Notes at the option of the Issuer will not provide for the obligation of the Issuer to pay such additional amounts in the event of taxes or duties being withheld or deducted from payments of principal or interest as aforesaid.

**Early Redemption for Reasons of Taxation:**

Early redemption for taxation reasons will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations (including any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations), the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes all as more fully set out in the Terms and Conditions of the Notes.

Pfandbriefe, Tier 3 Subordinated Notes and Notes where there shall be no gross-up will not be subject to early redemption for taxation reasons.

**Negative Pledge:**

The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.

**Events of Default and Cross Default:**

The Senior Notes will provide for Events of Default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes. Pfandbriefe, Tier 2 Subordinated Notes and Tier 3 Subordinated Notes will not provide for any Event of Default entitling Holders to demand immediate redemption.

The terms of the Notes will not provide for a cross-default.

<b>Governing Law:</b>	The Notes will be governed by German law.
<b>Place of Jurisdiction:</b>	Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Bremen.
<b>Listing and Admission to Trading:</b>	Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

### SUMMARY REGARDING THE ISSUER

<b>Name:</b>	Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –
<b>Legal Form:</b>	Credit institution established under public law ( <i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts</i> ); registered with the commercial register at the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) of Bremen under no. HRA 22159.  Bremer LB is associated with the joint liability scheme ( <i>Haftungsverbund</i> ) of the Savings Banks Finance Group ( <i>Sparkassen-Finanzgruppe</i> ).
<b>Registered Office:</b>	Bremen, Federal Republic of Germany
<b>Members of the Management Board:</b>	Members as of 31 March 2011 are as follows:  Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Chairman of the Management Board Heinrich Engelken, Deputy Chairman of the Management Board Dr. Guido Brune
<b>Members of the Supervisory Board:</b>	The general composition of the Supervisory Board is provided for in the Articles of Association and the members as of 31 March 2011 are as follows:  Karoline Linnert, Hartmut Möllring, Thomas Mang, Dr. Gunter Dunkel, Hermann Bröring, Dr. Claas Brons, Heinz Feldmann, Martin Grapentin, Dr. Johannes-Jörg Riegler, Cora Hermenau, Lutz Stratmann, Doris Wesjohann, Prof. Dr. Wolfgang Däubler, Annette Düring, Lars-Peer Finke, Elke Heinig, Andreas Klarmann and Jürgen Scheller.
<b>Owners' Meeting:</b>	The owners of the Issuer are Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hanover, (" <b>NORD/LB</b> ") and the Free Hanseatic City of Bremen. Each of the owners is represented by up to three delegates in the owners' meeting ( <i>Trägerversammlung</i> ).
<b>Functions:</b>	The Issuer is a state bank ( <i>Landesbank</i> ), a central bank for the 14 savings banks in its region and a commercial bank.
<b>Main Activities:</b>	The main activities of the Issuer fall within the following four strategic business segments: Corporate Customers, Special Finance, Financial Markets and Private Customers.

In its capacity as a central bank for savings banks in its region Bremer LB

receives deposits from and provides loans to them, offers a wide range of financial services, conducts their foreign business and grants joint loans with savings banks to industry and trade.

The Issuer's activities as a state and a commercial bank include the receipt of deposits from banks and non-bank customers, the issuance of Pfandbriefe, other debentures and the granting of loans. In addition, the Issuer offers other banking services such as portfolio management, corporate finance and, through its subsidiaries, leasing and factoring services to its customers.

The Issuer's main area of business is the north-western part of Lower Saxony and the Free Hanseatic City of Bremen, Federal Republic of Germany.

**Organisation:**

The Issuer is one of the largest subsidiaries within the NORD/LB group. NORD/LB is a credit institution incorporated under public law (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*); its home market is Northern Germany.

Major subsidiaries of the Issuer are:

- BLB Immobilien GmbH,
- BLB Leasing GmbH and
- Bremische Grundstücks-GmbH.

**Applicable Law:**

German law

**Business Address:**

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany

**Internet:**

[www.bremerlandesbank.de](http://www.bremerlandesbank.de)

## SUMMARY REGARDING RISK FACTORS

### SUMMARY OF THE RISK FACTORS REGARDING BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –

The risk factors described in this section relate to Bremer LB in its capacity as Issuer. Like other market participants, Bremer LB is exposed to certain risks in connection with its business activities. The realisation of any such risk might ultimately lead to Bremer LB's default which subsequently might lead to Bremer LB's inability to fulfil its obligations, at all or in due time, under any Notes issued under the Programme.

#### Losses resulting from Credit Defaults and increased Loan Loss Provisions

Bremer LB is exposed to the risk of borrowers and other contractual partners being unable, or in the future becoming unable, to fulfil their payment obligations towards Bremer LB. While Bremer LB is monitoring its credit risks and relevant collateral regularly and will continue to do so, it cannot be excluded that a realisation of unforeseen, unavoidable or unidentified risks will result in credit defaults. Such a default could, if hedging provisions made to cover the amount of credit in default prove insufficient, have a material negative impact on Bremer LB's ability to meet liabilities to investors under the Notes issued under this Programme.

#### International Financial Markets Crisis/ Liquidity Risk

High volatility and disruption of the capital and credit markets could have an adverse effect on Bremer LB's business situation, financial condition and earning position.

Widening credit spreads at the capital markets may affect Bremer LB's funding costs. To enable a stable liquidity position for Bremer LB an active liquidity management and a foresighted funding policy is established.

However, there is a possibility of tense market conditions leading to further liquidity constraints. This could limit Bremer LB's funding abilities, which would in turn impact profitability.

### **Operational Risks**

As a commercial enterprise, Bremer LB is exposed to operational risks, *i.e.* the danger of losses arising as a result of inadequacy or failure of internal operational sequences, employees or technology or through external influences, including legal risks and reputation risks by way of consequential and secondary risks.

While Bremer LB has taken measures to prevent operational risks, these measures may in individual cases prove insufficient, and the occurrence of a risk may negatively impact Bremer LB's net worth, financial situation and earnings and thus its ability to fulfil its obligations to investors in respect of Notes issued under this Programme.

## **SUMMARY OF THE RISK FACTORS REGARDING THE NOTES**

### **Notes may not be a suitable investment for all investors**

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Some Notes are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

### **Liquidity Risk**

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk (including Credit-Spread Risk)**

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Such risk also includes market price changes of its Notes due to fluctuation of credit spreads.

### **Risk of Early Redemption**

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of the Notes, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

### **Rating of the Notes**

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Any change in the rating could adversely affect the trading price of the Notes. In the event of a sale of the Notes prior to maturity, a holder would then incur a loss compared to the capital invested.

### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

A holder of Notes denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

### **Fixed Rate 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.

### **Floating Rate Notes**

A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, Floating Rate Notes may be issued as Inverse Floating Rate Notes. The market value of such structured Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

### **Zero Coupon Notes**

A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Index Linked Notes**

A holder of Index Linked Interest Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. The yield of Index Linked Interest Notes may even be negative. A holder of Index Linked Redemption Notes is exposed to uncertainty with respect to the redemption amount. The yield of Index Linked Redemption Notes may be negative and an investor might lose the value of its entire investment or parts of it. Uncertainty with respect to interest and/or redemption amount makes it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance. The more volatile the relevant index is the greater is the uncertainty of interest income and/or the redemption amount.

### **Equity Linked Notes**

An investment in equity linked interest Notes or equity linked redemption Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advice accordingly. The investor in equity linked interest Notes may receive no interest at all and the yield of equity linked redemption Notes may be negative and the investor may lose the value of its entire investment or part of it.

### **General Risks in respect of Structured Notes**

An investment in Notes, the premium and/or the interest on and/or the principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formula, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes.

### **Subordinated Notes**

In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

### **Risk of potential Conflicts of Interest**

In case of Notes linked to an underlying, the Issuer, each Dealer or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.



## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

### ZUSAMMENFASSUNG

*Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt, durch Verweis einbezogenen Dokumenten, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften die Kosten für eine Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat und deren Notifizierung im Sinne von Artikel 18 der Prospekttrichtlinie beantragt hat oder beantragen wird, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.*

*Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Prospekt und ist im Zusammenhang mit dem Prospekt insgesamt sowie, in Bezug auf die Anleihebedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen.*

### ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

<b>Arrangeur:</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
<b>Platzeure:</b>	BNP PARIBAS Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Citigroup Global Markets Limited Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc
<b>Emissionsstelle:</b>	Citibank N.A. im Fall von Schuldverschreibungen, die bei einem anderen Clearing System als CBF eingeliefert werden, und Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – im Fall von Schuldverschreibungen, die bei CBF eingeliefert werden
<b>Zahlstelle:</b>	Citibank N.A., London Citigroup Global Markets Deutschland AG Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme
<b>Festgelegte Währungen:</b>	Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren gesetzlichen oder regulatorischen Beschränkungen sowie Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in jeder Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart wird.
<b>Stückelungen der Schuldverschreibungen:</b>	Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der Emittentin und dem/den Platzeur(en) vereinbart werden, mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung der auf Euro lautenden Schuldverschreibungen EUR 1.000 betragen wird. Falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung lauten, wird die

Mindeststückelung in dieser anderen Währung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entsprechen.

**Form der Schuldverschreibungen:**

Die Schuldverschreibungen können nur als Inhaberpapiere begeben werden.

**Status der Schuldverschreibungen:**

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen ("**Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen**") stellen ungesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

Die Pfandbriefe bilden nicht nachrangige Verbindlichkeiten, die untereinander gleichrangig sind und (i) im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen, mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Öffentlichen Pfandbriefen und (ii) im Falle von Hypothekendarlehenpfandbriefen, mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypothekendarlehenpfandbriefen und (iii) im Falle von Schiffspfandbriefen, mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schiffspfandbriefen gleichrangig sind. Pfandbriefe werden durch eine separate Deckungsmasse von öffentlichen Krediten (im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen) bzw. von Hypothekendarlehenskrediten (im Falle von Hypothekendarlehenpfandbriefen) bzw. von Schiffskrediten (im Falle von Schiffspfandbriefen) gedeckt.

Nachrangige Schuldverschreibungen ("**Nachrangige Schuldverschreibungen**") können entweder als Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen ("**Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen**") oder als Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen ("**Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen**") begeben werden. In jedem Fall bilden sie ungesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen, gleichrangig sind. Im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz oder eines Vergleichs der Emittentin oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, sind diese Verbindlichkeiten nachrangig zu den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin.

**Pfandbriefe:**

Pfandbriefe dürfen von der Emittentin in Form von Hypothekendarlehenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen oder Schiffspfandbriefen begeben werden. Hypothekendarlehenpfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe und Schiffspfandbriefe begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind durch getrennte Deckungsmassen von Hypothekendarlehenskrediten (im Falle von Hypothekendarlehenpfandbriefen), öffentlichen Krediten (im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen) bzw. von Schiffskrediten (im Falle von Schiffspfandbriefen) "gedeckt". Die Anforderungen an eine ordnungsgemäße Deckung werden durch das Pfandbriefgesetz bestimmt. Die Einhaltung der Anforderungen wird durch einen unabhängigen Treuhänder überwacht.

**Beschreibung der Schuldverschreibungen:**

Schuldverschreibungen können entweder verzinslich zu festen oder variablen Zinssätzen oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme auf eine Formel, wie zwischen der Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Die

Emittentin kann das Recht haben, die Schuldverschreibungen vor Ende der Laufzeit fällig zu stellen, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angezeigt.

**Festverzinsliche  
Schuldverschreibungen:**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen haben einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Bei Schuldverschreibungen, bei denen ein Festzins vorliegt, wird der Festzins auf der Basis gezahlt, die zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

**Variabel verzinsliche  
Schuldverschreibungen:**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepasst um eine ggf. anwendbare Marge):

- der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung),
- der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, oder
- dessen Basis in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbarte Zeiträume, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Strukturierte variabel  
verzinsliche  
Schuldverschreibungen:**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebelfaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein.

**Gegenläufig variabel  
verzinsliche  
Schuldverschreibungen:**

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen verbiefen einen Zinssatz, welcher bestimmt wird als Differenz eines festen Zinssatzes und eines variablen Zinssatzes wie der "Euro Interbank Offered Rate" (EURIBOR) oder der "London Interbank Offered Rate" (LIBOR).

**Fest- zu variabel  
verzinsliche  
Schuldverschreibungen:**

Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen Zinssatz bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann.

**Step-Up- und Step-Down-  
Schuldverschreibungen:**

Die Zinssätze von Step-Up-Schuldverschreibungen steigen im Laufe der Jahre an, während die Zinssätze bei Step-Down-Schuldverschreibungen über die Jahre sinken. Die jeweiligen Zeitpunkte, zu denen ein Anstieg bzw. ein Absenken der Zinssätze erfolgt sowie der jeweilige Zinssatz werden vorab festgelegt. Es gibt außerdem Kombinationen aus Step-Up- und Step-Down-

Schuldverschreibungen, bei denen der vorab festgelegte Zinssatz von einem zum anderen Jahr steigen oder sinken kann.

**Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft oder auf Basis akkumulierter Zinsen, in jedem Fall ohne periodische Zinszahlungen.

**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen:**

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen können/kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

**Raten-Schuldverschreibungen:**

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart (und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

**Indexierte Schuldverschreibungen:**

Indexierte Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung oder Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung oder als Kombination dieser beiden Formen ausgegeben werden.

*Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung*

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem betreffenden Platzeur festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

*Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung*

Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung werden auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel berechnet (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). Die Rückzahlung jedes Nennbetrages einer Schuldverschreibung in Höhe der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung, erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrages, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird.

**Aktienbezogene Schuldverschreibungen:**

Aktienbezogene Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen, deren Verzinsung auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist (Equity Linked Interest Notes) oder in Form von Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist (Equity Linked Redemption Notes), gegeben werden.

*Schuldverschreibungen, deren Verzinsung auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist*

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Verzinsung auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, werden durch Bezugnahme auf ein einzelnes solches Instrument oder einen Korb solcher Instrumente und/oder auf eine Formel, die sich auf eines oder mehrerer solcher Instrumente bezieht, berechnet, zu solchen Bedingungen wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

*Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist*

Kapitalzahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, werden durch Bezugnahme auf ein einzelnes solches Instrument oder einen Korb solcher Instrumente und/oder auf eine Formel, die sich auf eines oder mehrerer solcher Instrumente bezieht, berechnet, zu solchen Bedingungen wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Rückzahlung jedes Nennbetrags einer Schuldverschreibung in Höhe der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrags, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird. Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, können vorsehen, dass sie bei Fälligkeit zu einem Betrag zurückgezahlt werden, der mindestens einem im Voraus festgelegten Prozentsatz ihres Nennbetrages entspricht. Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, können ferner vorsehen, dass deren Rückzahlung durch physische Lieferung einer bestimmten Anzahl zugrunde liegender Aktien oder anderer Eigenkapitalinstrumente erfolgt oder nach Wahl der Emittentin erfolgen kann.

**Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung:**

Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann ein Höchstzinssatz, ein Mindestzinssatz oder beides festgelegt sein.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Begebung der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) bestimmte Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und sind gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

**Sonstige Schuldverschreibungen:**

Schuldverschreibungen können in jeder anderen von der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) jeweils festgelegten Wertpapierform begeben werden. Die jeweiligen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Laufzeiten:**

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, allerdings vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die jeweils seitens der

betreffenden Aufsichtsbehörden oder gemäß den für die Emittentin oder die relevante Währung geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig oder erforderlich sind.

**Rückzahlung:**

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ist entweder festgelegt, dass die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sei denn aus steuerlichen Gründen, bzw. bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (wie hierin definiert) nur bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder dass die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der Emittentin kündbar (rückzahlbar) sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Kurs(en) und zu den Bedingungen, wie diese jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland vereinnahmt und die vor dem ersten Jahrestag ihres jeweiligen Ausgabedatums zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens GBP 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Pfund Sterling lautet) betragen, und es muss (b) vorgeschrieben sein, dass eine Übertragung von Teilen dieser Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückkaufwert des betreffenden Teils mindestens GBP 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag) entspricht.

Pfandbriefe und Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen können in keinem Fall vor Ablauf ihrer angegebenen Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder nach Wahl der Gläubiger zurückgezahlt werden.

**Besteuerung:**

Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen für die jeweilige Tranche von Schuldverschreibungen bestimmen, dass Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, sind auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Beträge an Kapital und Zinsen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig sind, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.

Bei Pfandbriefen, Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin ist die Emittentin nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen bei Steuerabzug oder –einbehalt in Bezug auf Zins- oder Kapitalzahlungen wie vorstehend beschrieben verpflichtet.

**Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen:**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer

Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

Bei Pfandbriefen, Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen, bei denen es keinen Ausgleich für Quellensteuern gibt, ist keine vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen vorgesehen.

**Negativverpflichtung:** In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.

**Kündigungsgründe und Cross Default:** Für die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Für Pfandbriefe, die Tier 2 und Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen sind keine Kündigungsgründe vorgesehen, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Cross-Default-Bestimmungen.

**Geltendes Recht:** Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

**Gerichtsstand:** Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Bremen.

**Börsenzulassung und Börsenhandel:** Für die Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Börsenzulassung und Börsenhandel bei dem Marktsegment der Luxemburger Wertpapierbörse, die in der Liste der geregelten Märkte der Europäischen Kommission erscheint, in Bezug auf die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen gestellt worden. Das Programm sieht vor, dass Schuldverschreibungen an anderen Börsen, einschließlich der Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg zugelassen werden können. Es können auch Schuldverschreibungen begeben werden, die an keiner Börse zugelassen sind.

## ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN

**Name:** Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –

**Rechtsform:** Kreditinstitut in der Rechtsform einer rechtsfähigen Anstalt des öffentlichen Rechts; eingetragen im Handelsregister Nr. A 22159 des Amtsgerichtes Bremen

Die Bremer LB ist dem Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen.

**Sitz:** Bremen, Bundesrepublik Deutschland

**Vorstandsmitglieder:** Per 31. März 2011 setzt sich der Vorstand aus folgenden Mitgliedern zusammen:  
Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Vorstandsvorsitzender  
Heinrich Engelken, stellvertretender Vorstandsvorsitzender

Dr. Guido Brune

**Mitglieder des Aufsichtsrates:**

Die generelle Zusammensetzung des Aufsichtsrats bestimmt sich nach der Satzung. Per 31. März 2011 setzt sich der Aufsichtsrat aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Karoline Linnert, Hartmut Möllring, Thomas Mang, Dr. Gunter Dunkel, Hermann Bröring, Dr. Claas Brons, Heinz Feldmann, Martin Grapentin, Dr. Johannes-Jörg Riegler, Cora Hermenau, Lutz Stratmann, Doris Wesjohann, Prof. Dr. Wolfgang Däubler, Annette Düring, Lars-Peer Finke, Elke Heinig, Andreas Klarmann und Jürgen Scheller.

**Trägerversammlung:**

Die Träger der Emittentin sind die Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover, (die "**NORD/LB**") und die Freie Hansestadt Bremen. Die Träger entsenden jeweils bis zu drei Mitglieder in die Trägerversammlung.

**Funktionen:**

Die Emittentin ist eine Landesbank, eine Zentralbank für 14 Sparkassen in ihrer Region sowie eine Geschäftsbank.

**Hauptaktivitäten:**

Die Hauptaktivitäten der Emittentin liegen in den folgenden vier strategischen Geschäftsfeldern: Firmenkunden, Spezialfinanzierungen, Financial Markets und Privatkunden.

In ihrer Eigenschaft als Zentralbank für die Sparkassen in ihrer Region nimmt die Bremer LB Einlagen von diesen Instituten entgegen und stellt ihnen Kredite zur Verfügung, bietet ihnen ein breites Spektrum an Finanzdienstleistungen, ist für sie im Auslandgeschäft tätig und vergibt zusammen mit den Sparkassen Darlehen an Industrie und Handel.

In ihrer Funktion als Landes- und Geschäftsbank nimmt die Emittentin Einlagen von Banken und Nichtbanken entgegen, emittiert Pfandbriefe und andere Schuldverschreibungen und vergibt Kredite. Darüber hinaus bietet die Emittentin ihren Kunden weitere Bankdienstleistungen, wie z.B. Vermögensmanagement, Unternehmensfinanzierungen sowie durch ihre Tochterunternehmen Leasing- und Factoring-Dienstleistungen an.

Das Kerngeschäftsgebiet der Emittentin ist der nord-westliche Teil Niedersachsens und die Freie Hansestadt Bremen in der Bundesrepublik Deutschland.

**Organisation:**

Die Emittentin ist eine der größten Töchter im Konzern der NORD/LB. Die NORD/LB ist ein Kreditinstitut in der Rechtsform einer rechtsfähigen Anstalt des öffentlichen Rechts, ihr Heimatmarkt ist Norddeutschland. Bedeutende Töchter der Emittentin sind

- die BLB Immobilien GmbH,
- die BLB Leasing GmbH und
- die Bremische Grundstücks-GmbH.

**Geltendes Recht:**

Deutsches Recht

**Geschäftsanschrift:**

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Bundesrepublik Deutschland

**Internet:**

[www.bremerlandesbank.de](http://www.bremerlandesbank.de)



## ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF DIE RISIKOFAKTOREN

### ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN IN BEZUG AUF DIE BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –

Die in diesem Abschnitt beschriebenen Risikofaktoren beziehen sich auf die Bremer LB in ihrer Eigenschaft als Emittentin. Wie andere Marktteilnehmer auch ist die Bremer LB in Verbindung mit ihren Geschäftsaktivitäten bestimmten Risiken ausgesetzt. Das Eintreten eines jeglichen dieser Risiken könnte letztendlich dazu führen, dass die Bremer LB aufgrund eines möglichen eigenen Ausfalls ihre bestehenden Verpflichtungen von unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen überhaupt nicht mehr oder nicht mehr rechtzeitig erfüllen kann.

#### **Verluste aufgrund von Kreditausfällen und aufgrund gesteigerter Risikovorsorge**

Die Bremer LB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Kreditnehmer und andere Vertragspartner nicht in der Lage sind oder zukünftig nicht in der Lage sein werden, ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber der Bremer LB zu erfüllen. Obwohl die Bremer LB ihre Kreditrisiken und dazugehörige Sicherheiten regelmäßig überprüft und dies auch weiterhin tun wird, ist nicht auszuschließen, dass unvorhersehbare und unabwendbare Risiken oder nicht erkannte Risiken eintreten, die zu Kreditausfällen führen. Ein solcher Ausfall von Kreditnehmern könnte sich, falls sich Maßnahmen, die zur Absicherung des Kreditausfallrisikos getroffen wurden, als nicht ausreichend erweisen, auf die Fähigkeit der Bremer LB, ihre Verpflichtungen im Rahmen der von ihr unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern zu erfüllen, erheblich nachteilig auswirken.

#### **Krise an den internationalen Finanzmärkten/Liquiditätsrisiko**

Hohe Volatilitäten und Störungen der Kapital- und Kreditmärkte können sich nachteilig auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB auswirken.

Eine Ausweitung der Risikoaufschläge (*Spreads*) an den Kapitalmärkten könnte sich auch auf die Refinanzierungskosten der Bremer LB auswirken. Eine aktive Liquiditätssteuerung und eine vorausschauende Refinanzierungspolitik ist aufgebaut, um eine stabile Liquiditätslage der Bank sicherzustellen.

Es kann aber nicht ausgeschlossen werden, dass eine angespannte Marktsituation gegebenenfalls zu Liquiditätsengpässen führt. In der Folge wären Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin eingeschränkt und könnten eine nachteilige Wirkung auf die Profitabilität haben.

#### **Operationelle Risiken**

Die Bremer LB ist als Wirtschaftsunternehmen operationellen Risiken, d.h. der Gefahr von Schäden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Abläufen, Mitarbeitern oder Technologie oder durch externe Einflüsse eintreten, einschließlich Rechtsrisiken sowie Reputationsrisiken als Folge- und Sekundärrisiken ausgesetzt.

Obwohl die Bremer LB Maßnahmen gegen operationelle Risiken ergriffen hat, ist nicht auszuschließen, dass diese im Einzelfall nicht ausreichen und der Eintritt eines Risikos negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bremer LB hat und damit ihre Fähigkeit beeinträchtigen kann, ihre Verpflichtungen aus den unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen gegenüber den Anlegern zu erfüllen.

## ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN IN BEZUG AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### **Schuldverschreibungen sind möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger**

Jeder potentielle Anleger sollte die Eignung einer Kapitalanlage in Schuldverschreibungen vor dem Hintergrund seiner individuellen Verhältnisse prüfen. Einige Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Ein potentieller Anleger sollte nicht in Schuldverschreibungen investieren, die komplexe Finanzinstrumente sind, wenn er (selbst oder durch seine Finanzberater) nicht über die nötige Expertise verfügt, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen,

die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf sein Gesamtportfolio einzuschätzen.

### **Liquiditätsrisiko**

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

### **Marktpreisrisiko (einschließlich Credit-Spread-Risiken)**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert, dies beinhaltet auch Preisänderungen aufgrund von Marktschwankungen der Credit-Spreads.

### **Risiko der vorzeitigen Rückzahlung**

Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines in den Anleihebedingungen dargelegten Ereignisses zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

### **Rating der Schuldverschreibungen**

Unter dem Programm emittierte Schuldverschreibungen können mit oder ohne Rating ausgestattet sein. Jede Ratingänderung kann den Handelspreis der Schuldverschreibungen ungünstig beeinflussen. Für den Fall des Verkaufes der Schuldverschreibungen vor Fälligkeit würde der Gläubiger im Vergleich zu seinem eingesetzten Kapital dann einen Verlust erleiden.

### **Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

### **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

### **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Zusätzlich können variabel verzinsliche Schuldverschreibungen als gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher strukturierter variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

### **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-

Schuldverschreibungen sind volatil als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

### **Indexierte Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und Ungewissheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung ist Ungewissheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Ungewissheit in Bezug auf den Zins- und/oder den Rückzahlungsbetrag machen es unmöglich, die Rendite einer indexierten Schuldverschreibung im Voraus zu bestimmen. Je volatil der betreffende Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.

### **Aktienbezogene Schuldverschreibungen**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, deren Verzinsung oder Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, kann ähnliche Risiken beinhalten wie eine unmittelbare Anlage in solchen Instrumenten und Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen. Der Anleger in Schuldverschreibungen, deren Verzinsung auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, erhält möglicherweise keine Zinsen und die Rendite von Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren.

### **Allgemeine Risiken in Bezug auf strukturierte Schuldverschreibungen**

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder andere Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutsame Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einem herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

### **Nachrangige Schuldverschreibungen**

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

### **Interessenkonflikte**

Bei Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind, können die Emittentin und die Platzeure oder mit diesen verbundene Unternehmen Geschäfte mit Bezug auf den diesen Schuldverschreibungen zu Grunde liegenden Basiswert abschließen, die Interessenkonflikte auslösen und einen negativen Einfluss auf den diesen Wertpapieren zu Grunde liegenden Basiswert haben können.

## RISK FACTORS

*The following is a disclosure of the risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations to investors under the Notes issued under the Programme.*

*In addition to any other information contained in this Prospectus, prospective investors should consider carefully the following specific risk factors before making a decision to invest in Notes issued by Bremer LB. Bremer LB's business, financial and earnings position could be materially adversely affected by any of these risks, impairing its ability to meet liabilities to investors under its issued securities. In certain cases the investor may lose all or part of his investment. In addition, investors should be aware that the risks set out below may coincide with, and thus intensify, each other. The risks described below do not represent a conclusive list of risks specific to Bremer LB. Additional risks, which Bremer LB is currently unaware of, or which it currently deems immaterial may also impair its business, financial and earnings position.*

*Prospective investors should consider all information contained in this Prospectus. The general and specific risk factors given below do not replace the essential individual financial and investment advice from your bank or financial and investment services provider as to the risks associated with, and the consequences of the purchase, the ownership and the disposition of Notes, including the effect of any laws of any country you are resident of prior to any decision to buy. An investment in the Notes offered under this Prospectus should only take place after all the relevant facts pertaining to the Notes in question, in particular the following general risk factors and the product-group specific risk factors have been noticed and carefully examined.*

### **RISK FACTORS REGARDING BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –**

The risk factors described in this section relate to Bremer LB in its capacity as Issuer. Like other market participants, Bremer LB is exposed to certain risks in connection with its business activities. The realisation of any such risk might ultimately lead to Bremer LB's default which subsequently might lead to Bremer LB's inability to fulfil its obligations, at all or in due time, under any Notes issued under the Programme.

#### **Losses resulting from Credit Defaults and increased Loan Loss Provisions**

Bremer LB actively operates as a universal commercial bank in the financing sector. As such it is exposed to the risk of borrowers and other contractual partners being unable, or in the future becoming unable, to fulfil their payment obligations towards Bremer LB. Bremer LB's credit portfolio focuses in particular on special finance for shipping, renewable energies, social housing and leasing companies, as well as private and corporate customer business in north-west Lower Saxony and the Free Hanseatic City of Bremen. Furthermore a credit investment portfolio is managed within the Financial Markets division of Bremer LB. Bremer LB monitors, and has monitored, its credit risks and relevant collaterals regularly with regard to borrowers, countries and business sectors, and will continue to do so. It is however possible that a realisation of risks that cannot be foreseen or risks that cannot be adverted, or risks which were not identified in the past, will result in credit defaults. Moreover, collaterals given to hedge the credit default risk may prove insufficient to cover the amount of credit in default, for example due to declining market prices. Any default on the part of borrowers with large loan volumes could have a material negative impact on Bremer LB's business, financial and earnings position and hence on the ability to meet liabilities to investors under the Notes under the Programme.

Bremer LB has in the past made specific bad debt provisions and loan loss provisions to compensate for expected credit defaults, and will continue to do so. While the bad debt and loan loss provisions have been made in all conscience to the extent necessary, it is possible that Bremer LB will have to increase risk provisions in the future due to higher numbers or higher amounts of defaulted loans in its credit portfolio.

#### **Risks pertaining to Risk Controlling System**

Bremer LB has established a risk controlling system to control and monitor the risks in all its areas of business. In compliance with banking supervisory regulations, risks are constantly being identified, monitored, analyzed, addressed, assessed and controlled. Bremer LB's credit risk controlling system is

subject to regulations for risk management, processes for risk controlling and valuation methods, which are continuously adapted to changing legislative and market conditions. It is however possible that risk management regulations, processes and valuation methods prove insufficient to hedge against individual risks. This includes risks which Bremer LB may have failed to identify or foresee in the past, or will fail to identify or foresee in the future. There is no assurance that Bremer LB's methods to identify, monitor and control risks will prove adequate and appropriate in each case.

### **Increased Market Price Risk**

Bremer LB could potentially suffer from negative valuation effects resulting from market fluctuations and inaccurate estimates and prognoses of market developments impacting its trade and investment activities. Bremer LB has in the past been and continues to be active in the securities, currency and derivatives markets, establishing trading portfolios and investment positions, with investment positions representing the predominant volume compared to trading positions. Individual investment decisions are based on estimates and forecasts for future developments in the financial markets, as the success of such transactions depends mainly on market and rate movements. Complex capital market products in particular are created so as to generate income from movements of and differences to market prices. Any market disturbances resulting in distortions in the money and capital markets, which are not expected or foreseen by Bremer LB, could negatively impact the business, financial and earnings position of Bremer LB and ultimately impair its ability to meet liabilities to investors under the Notes issued under the Programme.

### **International Financial Market Crisis / Liquidity Risk**

High volatility and disruption that the capital and credit markets have experienced since mid 2007 have led to the failure of several substantial financial institutions, causing widespread liquidation of assets and further constraining credit markets. These asset sales, along with asset sales by other leveraged investors, including some hedge funds, have rapidly driven down prices and valuations across a wide variety of traded asset classes. Asset price deterioration has a negative effect on the valuation of some of the asset categories represented on Bremer LB's balance sheet, and reduces Bremer LB's ability to sell assets at prices Bremer LB deems acceptable. This could have an adverse effect on Bremer LB's business situation, financial condition and earning position.

The crisis has affected almost the entire international financial market. Investors are acting more selective in respect of their investment decisions. As a consequence, credit spreads especially for senior unsecured notes of credit institutions have widened. Such widening of credit spreads at the capital markets may affect Bremer LB's funding costs. To enable a stable liquidity position for Bremer LB an active liquidity management and a foresighted funding policy is established. However, there is a possibility of tense market conditions which may lead to liquidity constraints. This could limit Bremer LB's funding abilities, which would in turn impact profitability.

### **Operational Risks**

As commercial enterprise, Bremer LB is exposed to operational risks, *i.e.* the danger of losses arising as a result of inadequacy or failure of internal operational sequences, employees or technology or through external influences, including legal risks and reputation risks by way of consequential and secondary risks.

In this regard, emergency concepts to protect individuals and material assets have been developed and are reviewed on a regular basis. Central Risk Controlling is responsible for conception and definition of the controlling methods, procedures and concepts applied and their continuous development. A particular focus with regard to the latter is identification and timely implementation of all regulatory and legal requirements to which management and controlling of operational risks are subject. Furthermore, Risk Controlling is responsible for implementation and execution of new methods and for independent reporting on results.

While Bremer LB has taken measures to prevent operational risks, these measures may in individual cases prove insufficient, and the occurrence of a risk may negatively impact Bremer LB's net worth, financial situation and earnings and thus its ability to fulfil its obligations to investors in respect of Notes issued under the Programme.

## **RISK FACTORS REGARDING THE NOTES**

*The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes (including Pfandbriefe) issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.*

*The following statements are not exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.*

*In respect of Notes which require in view of their specific structure a special description of risk factors, risk factors in addition to those mentioned below will be described in the Final Terms relating to such Notes.*

### **Notes may not be a suitable investment for all investors**

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

### **Liquidity Risk**

Application has been made to list and to admit to trading Notes to be issued under the Programme on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "**Bourse de Luxembourg**"). In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk (including Credit-Spread Risk)**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, fluctuation of credit spreads, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

### **Risk of Early Redemption**

The applicable Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

### **Rating of the Notes**

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Rating agencies may assign different ratings to different series or tranches of Notes issued under the Programme. The rating of any specific series or tranche of Notes may also differ from the rating that rating agencies have assigned to the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Any change in the rating could adversely affect the trading price of the Notes. In the event of a sale of the Notes prior to maturity, a holder would then incur a loss compared to the capital invested.

### **Provisions and Fees**

Provisions, fees and other costs may reduce any return on the investment in the Notes. Potential investors should therefore consult their own financial advisers about any provisions, fees and other costs which are incurred when purchasing or while holding the Notes prior to any investment.

### **Taxation**

Taxation and its effects depend on the individual circumstances of the relevant holder. Holders of Notes should therefore obtain information from and consult with their tax adviser on the tax consequences applying to their individual situation prior to any investment decision.

### **Change of Law**

The terms and conditions of the Notes are governed by German law. Any discussion of German law in this Prospectus is based on the laws and regulations of the Federal Republic of Germany in effect as of the date of this Prospectus and no assurance can be given as to the impact of possible judicial decisions or changes to German law or administrative practice after the date of this Prospectus.

### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

A holder of Notes denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of Notes denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than in Euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

### **Fixed Rate Notes**

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. 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. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

### **Floating Rate Notes**

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

### **Inverse/Reverse Floating Rate Notes**

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional floating rate notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes

### **Fixed to Floating Rate Notes**

Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than



then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes

### **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their principal amount. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Index Linked Notes**

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) or as Index Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms) or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of an Index Linked Interest Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index Linked Interest Note is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of Index Linked Redemption Notes is particularly exposed to the risk that the redemption amount is uncertain. Depending on the calculation of the redemption amount, the yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor might lose the value of its entire investment or parts of it. The Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of Index Linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note.

### **Equity Linked Notes**

Equity linked redemption Notes may be redeemable by the Issuer by payment of the par value amount and/or by the physical delivery of a given number of underlying equity securities and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the underlying equity security or equity securities. Accordingly, an investment in equity linked redemption Notes may bear similar market risks as a direct equity investment and the investor may lose the value of his entire investment or part of it. Interest payable on equity linked interest Notes may be calculated by reference to the value of one or more underlying equity security or equity securities and, accordingly, the investor in equity linked interest Notes may receive no interest at all.

### **General Risks in respect of Structured Notes**

In general, an investment in Notes by which the premium and/or the interest on and/or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formula, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the holder of such Notes will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the holder of such Notes could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, index or formula).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

### **Subordinated Notes**

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. No holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). In case of Tier 3 Subordinated Notes, no payment in respect of the Notes (whether principal, interest or otherwise) may be made by the Issuer if such payment would have the consequences that the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer would no longer meet the statutory requirements applicable from time to time.

### **In case of Tier 2 Subordinated Notes**

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2 of the Terms and Conditions or as a result of an early redemption according to § 5 (2) of the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

### **In case of Tier 3 Subordinated Notes**

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2 of the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (7) sentence 5 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

### **Risk of potential Conflicts of Interest**

In case of Notes linked to an underlying (*e.g.*, but not limited to, an index, a currency, a commodity, single shares or a basket), each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying for their own accounts or for the accounts of third parties and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

## **BREMER LANDESBANK KREDITANSTALT OLDENBURG – GIROZENTRALE –**

### **Auditors**

Since 2008 independent auditors of Bremer LB are Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft – operating under the name of Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft until June 2009 - ("**Ernst & Young**"), Rothenbaumchaussee 78, 20148 Hamburg. Ernst & Young is member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). They audited the consolidated financial statements and group management reports of Bremer LB for the fiscal year ended 31 December 2009 and for the fiscal year ended 31 December 2010 and have issued unqualified audit opinions thereon.

### **History and Development**

The Issuer's legal name is Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, the name used for commercial purposes is Bremer Landesbank.

Bremer LB is registered with the commercial register at the Local Court (*Amtsgericht*) of Bremen, Federal Republic of Germany, under no. HRA 22159.

Bremer LB was established in its current form through a state treaty between the Free Hanseatic City of Bremen and the State of Lower Saxony with effect from 26 April 1983 as most recently amended on 17 May 2002 under which the Staatliche Kreditanstalt Oldenburg-Bremen (established in 1883) and the former Bremer Landesbank (established in 1938) were merged to form a single banking institution.

Bremer LB is a credit institution incorporated under public law (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*). Its registered head office is located at Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany, Phone +49 421 332 0, Facsimile +49 421 332 2322.

The Bank is a member of the Deposit Guarantee Fund (*Sicherungsreserve der Landesbanken*) established by and for the mutual assistance of all Landesbanken in Germany. According to its statutes, the Deposit Guarantee Fund serves to protect its member institutions and, in particular, to ensure their liquidity and solvency. Via the Deposit Guarantee Fund, the Bank participates in the joint liability scheme (*Haftungsverbund*) of the Savings Banks Finance Group (*Sparkassen-Finanzgruppe*) established by the German Savings Banks Association (*DSGV*).

### **Business Overview**

#### **Main Activities of the Issuer**

Bremer LB's tasks include those of a state bank, a central bank for the 14 savings banks in its region and a commercial bank providing a full range of banking services both nationally and internationally. In its capacity as a central bank for savings banks Bremer LB receives deposits from and provides loans to the savings banks, offers a wide range of financial services, conducts their foreign business and grants joint loans to industry and trade. Additionally, Bremer LB offers other banking services such as portfolio management, corporate finance, advisory services and, through subsidiaries, leasing and factoring services.

Bremer LB may also carry out any other kind of business that is in the interest of Bremer LB and its owners. Bremer LB is authorised to issue Pfandbriefe and other debentures.

Bremer LB's business model incorporates four strategic business divisions, covering customers and their requirements in its business region.

#### **Corporate Customers**

Bremer LB considers Corporate Customers to be one of its core competencies and operates with a specific focus on the business sectors of commerce, ports /logistic, construction/residential and industry/service.

Furthermore, Bremer LB sees its function in this sector as that of a partner for the enterprises in the north-western region of the Federal Republic of Germany. Special business sector expertise allows Bremer LB to offer services specifically tailored to the needs of both medium sized and large enterprises.

Consultancy services for medium sized enterprises focus on tailor made solutions for payment transactions and financial management as well as individual services for international business. The range of services extends from a structured analysis of client's annual accounts to structure customised financing for the Bank's corporate clients.

### **Special Finance**

The Special Finance division incorporates the following areas:

- a) Ship finance;
- b) Renewable energy;
- c) Financing of retirement and nursing homes and
- d) Refinancing of leasing companies.

In these areas, Bremer LB operates domestically and in selected individual cases Europe-wide.

#### a) Ship finance

The spectrum of services for ship finance ranges from ship construction worldwide to advance finance for lengthy and cost intensive freight contracts for special transport projects. As a universal bank, Bremer LB is able to offer comprehensive support to its clients worldwide, beginning at the conceptual stage and continuing through delivery of a ship all the way to providing solutions for all aspects of finance throughout the operational life of the vessel.

#### b) Renewable energy

Bremer LB is a major provider of finance for wind farms, with approximately 10 *per cent.* share in the German market. Wind energy has by now become a significant factor for regional employment in Bremer LB's main operational area. Due to beneficial parameter conditions during the past decade, this initially regionally oriented sub-segment has developed into a leading, globally recognised high-tech industry and service segment.

The sub-segments biogas and photovoltaics/solar energy are gaining increased importance within the field of renewable energies, encouraged by the German law on renewable energies (*Erneuerbare Energien Gesetz, EEG*). This positive development is also driven by the fact that, in addition to supplying private house owners, commercial operation of biogas and photovoltaic plants is now feasible in industrial power station dimensions.

#### c) Financing of retirement and nursing homes

The demographic trend towards an aging population is reflected in an increasing demand for retirement and nursing homes. For many years Bremer LB has been acting as a partner for financing and has successfully participated in the positive development of this business sector in the Federal Republic of Germany.

#### d) Refinancing of leasing companies

Bremer LB is one of the leading banks in the Federal Republic of Germany for the refinancing of leasing companies. The main focus is currently on targeted support for and new acquisition of medium-sized companies. The other major part of the portfolio are manufacturer leasing companies and bank-related leasing companies.

Additionally, BLB-Leasing GmbH, a 100 *per cent.* subsidiary of Bremer LB, acts as a competent partner for the financing of mobile equipment to corporate clients in the north-western region of the Federal Republic of Germany on a leasing basis.

### **Financial Markets**

The Financial Markets division of Bremer LB provides services to clients and counterparties with a special focus on the use of capital market products. Bremer LB is providing its comprehensive expertise in all products and services in the money, foreign exchange and capital markets to its associated savings banks, regional institutions, banks and local authorities throughout the region. Counterparties include national and international banks, institutions and corporates. Clients benefit from direct access to international financial markets through local specialists and the financial trading floor in Bremen, where

equities, bonds, money market products, foreign currencies, derivatives and commodities are actively traded.

The main objective is to systematically develop the regional market in close cooperation with the local savings banks, who are chiefly in charge of sales and customer contacts. To ensure swift and targeted integration of the mutually developed sales and product profile, the strategic orientation of Bremer LB's business model entails bundling of all sales activities with the associated savings banks within a single responsibility. In addition to support for their everyday customer business requirements, comprehensive support for savings banks is one of Bremer LB's core functions.

Being an Issuer of unsecured bonds, Pfandbriefe within the framework of the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and registered bonds as well as commercial paper and medium term notes, Bremer LB has a broad, well diversified refinancing base. A sustainable long-term funding strategy has been developed by treasury.

The product and consultancy expertise of the Financial Markets division is also used for direct business with, among others, corporate clients and customers of the Special Finance division. This allows Bremer LB to consolidate its current position in money, foreign exchange and capital markets in the region and beyond, aiming to further expand the joint market share of Sparkassen-Finanzgruppe in the north-western region of the Federal Republic of Germany.

### **Private Customers**

The activities of the Private Customers division are divided into the departments Private Banking and Retail Banking. The following services are offered to private customers:

#### a) Private Banking:

Bremer LB acts as partner for wealthy private clients in the Bremen and Oldenburg region, advising on all issues relating to sophisticated Private Banking. The Private Banking range comprises high-quality products and tailored consultancy concepts in the segments financial planning, portfolio management, investment management, real estate management, risk management, estate and trust fund management and financing. Additionally, Bremer LB has complemented its range with marketable products developed in-house, e.g. Private Banking is supported by SIP<sup>®</sup> (Systematic Investment Process).

Bremer LB's Private Banking division ranks among the leading addresses in the north-western region of the Federal Republic of Germany. Within the German-speaking area Bremer LB is recognized as high quality provider of private banking which is evidenced by numerous awards.

The target customers of these segments include wealthy private clients, so-called high net and ultra-high net worth individuals.

#### b) Retail Banking:

Bremer LB attaches great importance to its business with private customers in the north-western region of the Federal Republic of Germany. Bremer LB consistently offers suitable and cost-effective finance solutions at the most up-to-date standards for the areas construction and residences, planning and investment, money and service as well as insurance and retirement arrangements for sophisticated private customers.

Continuing the history of the Bank's predecessor, "*Staatliche Kreditanstalt Oldenburg-Bremen*", residential construction finance represents Bremer LB's longstanding core competence in its Retail Banking department.

In addition, Bremer LB offers its private customers – in the sense of an integrated consultation – a range of attractive products provided by its associated partners within the *Sparkassen-Finanzverbund*, the savings banks' network.

### **Principal Markets**

Bremer LB is a regional commercial bank. The core business region of Bremer LB is located in the Federal Republic of Germany in the north-western part of Lower Saxony and in the Free Hanseatic City of Bremen.

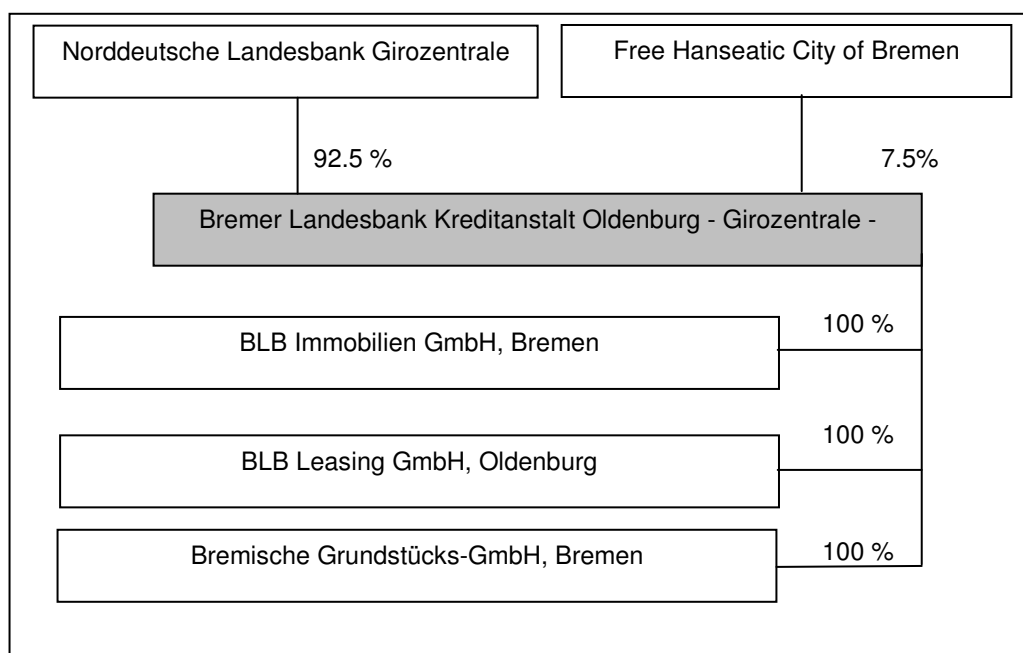
In particular areas of business where Bremer LB has special expertise, services are offered in the Federal Republic of Germany (*i.e.* financing of social housing, renewable energies) and in case of ship-finance in the Federal Republic of Germany and abroad.

Through its Financial Markets division Bremer LB issues unsecured bonds and Pfandbriefe. Bremer LB also trades stocks, bonds, foreign currencies, money market products, derivatives and commodities. Being an issuer of medium term notes and commercial paper, Bremer LB maintains relationships to international banks and investors worldwide.

### Organisational Structure

Bremer LB is one of the largest subsidiaries within the NORD/LB group. NORD/LB is a credit institution incorporated under public law (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*); its home market is Northern Germany.

### Organisation Chart



### Main Subsidiaries of Bremer LB in the consolidated financial statements

#### BLB Immobilien GmbH

The present BLB Immobilien GmbH, a 100 *per cent.* subsidiary of Bremer LB, was founded in 1977 under the name Bremer Fondsverwaltung GmbH. Since a large part of the real estate holding was located in Bonn, a branch was established in that city at the same time.

Following the decision to further expand project development as well as traditional real estate brokerage, the company name was changed to BLB Immobilien GmbH in the summer of 2000.

Today, the operational area is focused mainly on Bremer LB's two locations, Bremen and Oldenburg. However, business activities extend far beyond these locations.

Business segments comprise project development, real estate management and facility management. For project development, BLB Immobilien GmbH focuses mainly on commercially used projects in locations with good future prospects. As a traditional real estate broker, BLB Immobilien GmbH markets predominantly commercial properties as well as residential properties in the medium to high price range. Its clients include both capital investors and occupying owners. Facility management completes BLB Immobilien GmbH's range of products.

## BLB Leasing GmbH

BLB Leasing GmbH is a 100 *per cent.* subsidiary of Bremer LB. It was founded in 1998 as an independent partner for commercial and self-employed lessees. The business activity consists of leasing mobile equipment. Clients range from medium sized commercial and industrial enterprises to the self-employed.

The area of operation is the same as that of Bremer LB.

The company is a member of the "*Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen e. V.*".

## Bremische Grundstücks-GmbH

Bremische Grundstücks-GmbH is also a 100 *per cent.* subsidiary of Bremer LB. It holds the shares of BREBAU GmbH, GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen, Ammerländer Wohnungsbau-Gesellschaft mbH and Gemeinnützige Nordenhamer Siedlungsgesellschaft mbH (each housing societies in Northern Germany).

## Trend Information

The acute crisis on the financial and capital markets has eased further, but the uncertainty surrounding the financing of the exorbitantly high sovereign debt of a number of countries led to sharp swings on the markets.

In spite of the recessionary effects which usually set in with some delay in the lending business, the Bank assumes that it will be in a position to further strengthen its capital base and pay an adequate dividend in the coming years. According to the Bank's forecasts, it will still not need to make use of any state aid.

Since 31 December 2010, the date of Bremer LB's last published audited consolidated financial statements, no provisions for credit risk have had to be made which are material in the context of the Notes or the Programme. Accordingly, there has been no material adverse change in the prospects of Bremer LB.

It is still very difficult to predict how the international financial markets will develop. Since the beginning of the financial crisis, the markets have reacted extremely sensitively to bad news. The Bank expects the uncertainties surrounding the financial situation of certain countries to continue in 2011. In the Bank's view the prospects for the lending business for ship finance tend to improve. However, due to the volatility of this market segment adverse impacts from further risk provisions may occur in 2011. Therefore, it is not possible to completely rule out further negative valuation results.

The problems on the international financial and capital markets and their effects on the real economy have also impacted the results of Bremer LB. The Bank was, however, able to absorb these effects without any substantial impairment to its positive results of operations. The Bank expects this to be the case in 2011 as well.

## Administrative, Management and Supervisory Bodies

### Management Board

The Management Board represents Bremer LB and is responsible for its management. Members of the Management Board are appointed by the Supervisory Board. Current other mandates in supervisory boards withing the meaning of § 340a (4) No.1 Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as of 31 March 2011 are as follows:

Members	Company
Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Chairman of the Management Board	BREMER LAGERHAUS GESELLSCHAFT –Aktiengesellschaft von 1877–, Bremen DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt a.M. DEUTSCHE FACTORING BANK Deutsche Factoring GmbH & Co. KG, Bremen EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg

	NORD Holding Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH, Hanover  GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen, Bremen  LBS Norddeutsche Landesbausparkasse, Berlin- Hannover, Hanover
Heinrich Engelken, Deputy Chairman of the Management Board	GSG OLDENBURG Bau- und Wohngesellschaft mbH, Oldenburg  BREBAU GmbH, Bremen
Dr. Guido Brune	BREBAU GmbH, Bremen  DEUTSCHE FACTORING BANK Deutsche Factoring GmbH & Co. KG, Bremen

Since 31 March 2011 the responsibilities within the Management Board are as follows:

*Dr. Stephan-Andreas Kaulvers, Chairman*

Bank Management  
 Human Resource Management  
 Internal Audit  
 Secretary's Office to the Management Board  
 Communications and Marketing

*Heinrich Engelken, Deputy Chairman*

Credit Risk Management  
 Risk Controlling  
 Compliance / Money Laundering Prevention  
 Operations

*Dr. Guido Brune*

Financial Markets  
 Corporate Customers  
 Private Customers  
 Special Finance  
 BLB Leasing GmbH  
 BLB Immobilien GmbH

The business address of all members of the Management Board is c/o Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany.

### **Supervisory Board**

The primary responsibilities of the Supervisory Board are to supervise and advise the Management Board of Bremer LB. The Supervisory Board resolves in particular on

1. the appointment and dismissal of Management Board members,
2. the general guidelines for Bremer LB's business,
3. a proposal on corporate planning to the Owners' Meeting,
4. standing orders for the Management Board,
5. the principles for employment contracts for the employees,
6. the selection and appointment of the auditors,
7. the adoption of the annual financial statements,



8. the acquisition and sale of participating interest in terms of § 271 of the German Commercial Code,
9. the establishment and closure of branches and branch banks.

The members of the Supervisory Board are appointed for a four-year term. Chairman of the Supervisory Board is the Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen.

As of 31 March 2011 the Supervisory Board consists of

1. Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen, Mayor Karoline Linnert, Bremen, Chairman of the Supervisory Board,
2. Minister of Finance of the State of Lower Saxony, Hartmut Möllring, Hanover, Deputy Chairman of the Supervisory Board,
3. the President of the Sparkassenverband Niedersachsen, Thomas Mang, Hanover,
4. the Chairman of the Management Board of NORD/LB, Dr. Gunter Dunkel, Hanover,
5. eight further members to be appointed by NORD/LB:  
Hermann Bröring, District Commissioner, Emsland District, Meppen,  
Dr. Claas Brons, Managing Director of Y. & B. Brons, Emden,  
Heinz Feldmann, Chairman of the Board of the Sparkasse LeerWittmund, Wittmund,  
Martin Grapentin, Chairman of the Board of the Landessparkasse zu Oldenburg, Oldenburg,  
Cora Hermenau, State Secretary of the Ministry of Finance of the State of Lower Saxony, Hanover,  
Dr. Johannes-Jörg Riegler, Member of the Management Board of NORD/LB, Hanover,  
Lutz Stratmann, Minister of Science and Culture of the State of Lower Saxony, Hanover,  
Doris Wesjohann, Member of the Management Board of Lohmann & Co AG, Visbek,
6. six staff representatives who, in accordance with the Bremen personnel representation legislation, are directly elected by the Bremer LB's staff:  
Prof. Dr. Wolfgang Däubler, Bremen,  
Annette Düring, Bremen,  
Lars-Peer Finke, Bremer LB,  
Elke Heinig, Bremer LB,  
Andreas Klarmann, Bremer LB,  
Jürgen Scheller, Bremer LB.

Members referred to under nos. 5 and 6 may resign at any time.

Members according to no. 5 may be asked by the owner, who has appointed them, to retire prematurely when there is significant reason for doing so. When a member retires prematurely a successor must be appointed for the remainder of the period of office.

The business address of all members of the Supervisory Board is c/o Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany.

### **Owners' Meeting**

In addition to the other matters stated in the Articles of Association, the Owners' Meeting (*Trägerversammlung*) shall resolve on

1. general principles of business policy,
2. the amendment of the Articles of Association of Bremer LB,
3. the determination and the alteration of the share capital,
4. changes in the proportions of Bremer LB's capital stock held by the various owners,

5. the raising and the determination of the amount and conditions of other forms of liable equity capital,
6. the conclusion, modification and termination of profit transfer and controlling agreements,
7. the granting of discharge to the Management Board (*Entlastung des Vorstands*),
8. approval for the establishment of branches and branch banks,
9. corporate planning for the respective next business year and multi-annual planning - to be proposed by the Supervisory Board,
10. the determination of the level of remuneration of the members of the Supervisory Board, the committees and advisory boards.

NORD/LB and the Free Hanseatic City of Bremen each provide up to three delegates for the Owners' Meeting. As of 31 March 2011 the members of the Owners' Meeting are:

Delegates of NORD/LB:

Dr. Gunter Dunkel, Chairman of the Management Board of NORD/LB  
 Thomas Mang, President of the Sparkassenverband Niedersachsen  
 Hartmut Möllring, Minister of Finance of the State of Lower Saxony

Delegates of the Free Hanseatic City of Bremen:

Mayor Karoline Linnert, Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen  
 Jan Pörksen, Senate Director to the Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen  
 Bernhard Günthert, Senate Councillor to the Senator of Finance of the Free Hanseatic City of Bremen

The business address of all delegates of the Owners' Meeting is c/o Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany.

### **Conflicts of Interest**

The Issuer is not aware of any potential conflicts of interests between any duties of the members of the Management Board and the Supervisory Board and the Owners' Meeting and their private interests and/or other duties.

### **Major Shareholders**

The majority of Bremer LB's issued capital, 92.5 *per cent.*, is held by NORD/LB. The remaining 7.5 *per cent.* of the issued capital is held by the Free Hanseatic City of Bremen. Within the NORD/LB group Bremer LB acts as an independent universal bank.

The legal basis for this structure is formed by the state treaty between the Free Hanseatic City of Bremen and the State of Lower Saxony (*Staatsvertrag zwischen der Freien Hansestadt Bremen und dem Land Niedersachsen über die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –*) as signed on 17 May 2002 and the Articles of Association of Bremer LB.

### **Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

#### **Historical Financial Information**

The consolidated financial statements of the Issuer for the fiscal years ended 31 December 2009 and 31 December 2010 (both according to IFRS, as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) are incorporated by reference into this Prospectus, see "*Documents incorporated by reference*".

#### **Auditing of Historical Annual Financial Information**

Since 2008 independent auditors of Bremer LB are Ernst & Young. They audited the consolidated financial statements and the group management reports of Bremer LB for the fiscal years ended 31 December 2009 and 31 December 2010 and have issued unqualified audit opinions thereon.

**Legal and Arbitration Proceedings**

Bremer LB is not or has not been involved in any legal, arbitration, administrative or other proceedings, which might have or have had during the 12 months preceding the date of this Prospectus a significant effect on the financial position or the operations of Bremer LB, nor is Bremer LB aware of any such proceedings being threatened.

**Significant Change in the Issuer's Financial Position**

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial position of Bremer LB including its consolidated subsidiaries since 31 December 2010.

## **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

*The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") are set forth below in PART A and B.*

*PART A comprises the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form (other than Pfandbriefe); and PART B comprises the Terms and Conditions that apply to Series of Pfandbriefe which are represented by global Notes in bearer form.*

This Series of Notes is issued pursuant to the **[in the case of Notes initially deposited with any Clearing System other than Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF") insert: Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 11 May 2011 (the "Agency Agreement") between Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ("Bremer LB" or the "Issuer") and Citbank N.A. as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder)] [in the case of Notes initially deposited with CBF insert: Amended and Restated German Fiscal Agency Rules dated 11 May 2011 (the "Agency Agreement") promulgated by Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ("Bremer LB" or the "Issuer") in its capacity as issuer and as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder)] and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.**

### **[In the case of Long-Form Conditions insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the "Final Terms"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided that*, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

**PART A.**  
**TERMS AND CONDITIONS OF NOTES**  
**(OTHER THAN PFANDBRIEFE)**

**§ 1**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[in the case the Global Note is a NGN insert: (subject to § 1 (6))]** **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[insert specified Denominations]** (the "specified Denominations").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in specified Denominations represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")]** **[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")]** **[and]** **[Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")]** **[(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")]** **[.]** **[and]** **[specify other Clearing System].**

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:**

**[In the case the Global Note is a NGN insert:** The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Note is a CGN insert:** The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.])

(5) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

**[In the case the Global Note is a NGN insert:**

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

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

**[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

## § 2 STATUS

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]

**[In the case of Tier 2 Subordinated Notes insert:**

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5 (2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.]

**[In the case of Tier 3 Subordinated Notes insert:**

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the

Holders under such Notes. No payment in respect of the Notes (whether of principal, interest or otherwise) may be made by the Issuer if such payment would have the consequence that the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer would no longer meet the statutory requirements applicable from time to time, any payment made in violation of the foregoing must be repaid to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or change the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (7) sentence 5 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase. Any payment that may not be made pursuant to sentence 5 above shall be made in full if and when such payment will no longer have the consequence that the own funds of the Issuer would fall, at the time of such payment, below the statutory requirements. The Issuer shall give not less than 30 nor more than 45 days' prior written notice in accordance with § [12] of its intention to make such payment.]

### § 3 INTEREST

**[In the case of Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for smallest specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert smallest specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) for further specified Denominations]** for a Note in a denomination of **[insert further specified Denominations]**]. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount for smallest specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert smallest specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) for further specified Denominations]** for a Note in a denomination of **[insert further specified Denominations]**].

(2) *Payment Business Day.* If the date for payment of interest in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall **[if the Following Business Day Convention is applicable, insert:** not be entitled to payment until the next such day in the relevant place [.]] **[if the Modified Following Business Day Convention is applicable, insert:** not be entitled to payment until the next such day in the relevant place unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day[.]] **[If the Interest Payment Date is not subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention, insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.] **[If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, insert:** Notwithstanding subparagraph (1) of this paragraph 3 of the Terms and Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions. **[If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, insert:** However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

For purposes of this paragraph 3 "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[if the specified currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert:** as well as the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement

Express Transfer System 2 (TARGET2) [is] [are] open[.] **[if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons, insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].]**

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(4) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

**[In the case of adjusted and unadjusted Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[insert Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "Interest Commencement Date") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[If the Interest Payment Date is not subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention, insert:** However, if any Specified Interest Payment Date (as defined below) is deferred due to (c) below, the Holder shall not be entitled to further interest or payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.]

(b) "Interest Payment Date" means

**[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]**

**[(ii) in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

**[(i) if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]**

**[(ii) if FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable payment date.]**

**[(iii) if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]**

**[(iv) if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]**

(d) In this § 3 "Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as **[if the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons insert: the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are open] [if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres]].**

---

<sup>(1)</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*BGB*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.



(2) *Rate of Interest*. **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"Interest Period" means each [three] [six] [twelve] month period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the [second] **[insert other applicable number of days]** [TARGET2] [London] **[insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET2 Business Day insert:** "TARGET2 Business Day" means a day which is a day on which TARGET2 is open.] **[In case of a non-TARGET2 Business Day insert:** "[London] **[insert other relevant location]** Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location].]**

**[If Margin insert:** "Margin" means [•] *per cent. per annum.*]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

**[If another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be set forth herein and in the applicable Final Terms.]**

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] interbank market [in the Euro-Zone] at approximately 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] interbank market [in the Euro-Zone] **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] interbank market [in the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin

relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].**

**[In the case of the interbank market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]**

**[If Reference Rate is other than EURIBOR, EURO-LIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]**

**[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]**

**[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]**

**[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:**

*(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

**[If Minimum Rate of Interest applies insert:**

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest].**

**[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest].]**

**[(4)] *Interest Amount.*** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the Interest Amount) payable on the Notes in relation to the denomination of each Note for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) in relation to the denomination of each Note and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

**[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*** The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: the Paying Agent]** and to the Holders in accordance with § [12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET2] [London] [insert other relevant location]** Business Day (as defined in § 3 (2) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the instigation of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed at the instigation of the Issuer **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: the Paying Agent]** and to the Holders in accordance with § [12].

**[(6)] *Determinations Binding.*** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent **[the Paying Agents]** and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the Amortization Yield for the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Amortization Yield for the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time. The Amortization Yield is **[insert Amortization Yield]** per annum.]

**[In case of other structured Floating Rate Notes including Inverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

[(•)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the Calculation Period):

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons) insert:** the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) insert:** the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an **[deemed Interest Commencement Date]** **[deemed Interest Payment Date].]** **[In the case of a long first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed**

---

<sup>(1)</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*BGB*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

**Interest Commencement Date [and][or] deemed Interest Payment Date[s]]** shall each be deemed to be [deemed Interest Commencement Date] [and] [deemed Interest Payment Date[s]].]

**[if Actual/Actual (ISDA) insert:** (ISDA) the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) **[(a)]** *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1 (3) and]** subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 [(1)] applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System **[if the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons insert: as well as TARGET2 [is][are] open.] [if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres.]]**

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of Notes with the right to early redemption for taxation reasons other than Tier 3 Subordinated Notes insert: the Early Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;] [in the case of Zero Coupon Notes insert: the Amortized Face Amount of the Notes;] [in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[In the case of Notes other than Tier 3 Subordinated Notes insert: Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]**

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Bremen principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

**[(1) *Redemption at Maturity.*]**

**[In the case of Notes other than Instalment Notes insert: Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per specified Denomination].]**

**[In the case of Instalment Notes insert: Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:**

Instalment Date(s)	Instalment Amount(s)
<b>[insert Instalment Date(s)]</b>	<b>[insert Instalment Amount(s)]</b>
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

**[In the case of Notes (other than Tier 3 Subordinated Notes) where there shall be a gross-up for withholding taxes insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]**

Any such notice shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

[(3)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:**

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]**

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:**

[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Amount(s)]</b>
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under Subparagraph [3] of this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** not more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (Put Notice). In the event

that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[insert Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

**[In the case of unsubordinated Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

**[(5)]** *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**[In the case of Tier 2 subordinated Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

**[(5)]** *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

**[(5)]** *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of subparagraph (2) of this § 5 **[in the case of unsubordinated Notes insert:** and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortized Face Amount of the Note.

(b) **[In the case of accrued interest being added, insert:** The Amortized Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[insert Reference Price]** (the "Reference Price"), and

(ii) the product of **[insert Amortization Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

**[In the case of unaccrued interest being deducted, insert:**

The Amortized Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date fixed for redemption by the Amortization Yield, being **[insert Amortization Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

**[In case of other structured Floating Rate Notes, including Inverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**§ 6  
AGENTS**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,] [and] Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] and [its] [their] [respective] initial specified office[s] [is] [are]:

Fiscal Agent: [Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom]

[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale -  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent[s]: [Citigroup Global Markets Deutschland AG  
Germany Agency & Trust  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom]

[Dexia Banque Internationale  
à Luxembourg, société anonyme  
69, route d'Esch  
2953 Luxembourg  
Luxembourg]

[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany]

**[insert other Paying Agents and specified offices]**

**[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert:** The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

**[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert:** The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and specified office]**

**[If the Fiscal Agent is to be appointed as Determination Agent insert:** The Fiscal Agent shall also act as Determination Agent.]

**[If a Determination Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert:** The Determination Agent and its initial specified office shall be:

Determination Agent: **[insert name and specified office]**



The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] the Calculation Agent] [and the Determination Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] respective specified office[s] to some other specified office[s] in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] [or the Determination Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent] [or another Determination Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[insert name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[insert location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and]** [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(iv)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]** **[if any Determination Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(v)] a Determination Agent **[if Determination Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

**[In the case of Notes (other than Tier 3 Subordinated Notes) where there shall be a gross-up for withholding taxes insert:**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction, or

- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later, or
- (f) which could have been avoided by complying with certain legal requirements or presentation of a declaration of non-residence or assertion of any other right to tax exemption at the competent tax authority; or
- (g) are deducted or withheld because the beneficial owner of the Notes is not itself their legal owner (holder) and no deduction or withholding would have been made from payments to the beneficial owner, or payment of any additional amounts could have been avoided by making payment to the beneficial owner in accordance with the above provisions if such beneficial owner had also been the legal owner (holder) of the Notes.]

**[In the case of Tier 3 Subordinated Notes insert or in case of Notes where there shall be no gross-up for withholding taxes:**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.]

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to five years for the Notes.

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

**§ 9  
EVENTS OF DEFAULT**

- (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
- (a) the Issuer fails to pay principal or interest in respect of the Notes within 30 days from the relevant due date; or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder; or
  - (c) insolvency proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 30 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or
  - (d) the Issuer goes into liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another person ("successor") and such successor assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13] (3)) or in other appropriate manner.]

**[In the case of Notes other than Tier 3 Subordinated Notes insert:**

**§ [10]  
SUBSTITUTION**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement;]

**[In the case of Tier 2 subordinated Notes insert:**

- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1 (7) and 10 (5a) sentence 11 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply.

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (a) in § 7 **[in the case of Notes with the right to early redemption for taxation reasons insert: and § 5 (2)]** an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1) (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

**[In the case of Tier 2 subordinated Notes insert:**

In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

**§ [11]**  
**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike pursuant to § [12].

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [12]**  
**NOTICES**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication). **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (1) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

(2) *Notifications to Clearing System.* Additionally, the Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

**[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert relevant provisions]**

[(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with the relevant Note(s) to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a global note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ [13]**  
**APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Bremen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the

Notes. For purposes of the foregoing, Custodian means any bank or other financial institution of recognized standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is either provided for or available at the Issuer. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions are to be in the English language with a German language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions are to be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

*Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

## PART B. TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)] [in the case of Ship Pfandbriefe insert: Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*)] (the "Notes") of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – is being issued in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in the case the Global Note is a NGN insert: (subject to § 1 (6))] [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert specified Denominations] (the "specified Denominations").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent cover pool monitor appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in specified Denominations represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent cover pool monitor appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [in the case of more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV, ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] [.] [and] [specify other Clearing System].

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:**

**[In the case the Global Note is a NGN insert:** The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Note is a CGN insert:** The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**[In the case the Global Note is a NGN insert:**

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

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

**[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.]

## § 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector] [in the case of Ship Pfandbriefe insert: Ship] Pfandbriefe.**

## § 3 INTEREST

**[In the case of Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest] per cent. per annum** from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 [1]). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for smallest specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert smallest specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) for further specified Denominations]** for a Note in a denomination of **[insert further specified Denominations]**. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount for smallest specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert smallest specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) for further specified Denominations]** for a Note in a denomination of **[insert further specified Denominations]**.]

(2) *Payment Business Day.* If the date for payment of interest in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall **[if the Following Business Day Convention is applicable, insert:** not be entitled to payment until the next such day in the relevant place [.] **] [if the Modified Following Business Day Convention is applicable, insert:** not be entitled to payment until the next such day in the

relevant place unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day[.] **[If the Interest Payment Date is not subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention, insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.] **[If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention or the Modified Following Business Day Convention, insert:** Notwithstanding subparagraph (1) of this paragraph 3 of the Terms and Conditions the Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions. **[If the Interest Payment Date is subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention, insert:** However, in the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Business Day due to the rules set out in this subparagraph (2) of paragraph 3 of the Terms and Conditions, the Holder will only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date. **]]**

For purposes of this paragraph 3, "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[if the specified currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert:** as well as the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [is][are] open[.]] **[if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons, insert:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].]**

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(4) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

**[In the case of adjusted and unadjusted Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[insert Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "Interest Commencement Date") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[If the Interest Payment Date is not subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention, insert:** However, if any Specified Interest Payment Date (as defined below) is deferred due to (c) below, the Holder shall not be entitled to further interest or payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.]

(b) "Interest Payment Date" means

**[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]**

**[(ii) in the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

---

<sup>(1)</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*BGB*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.



**[(i) if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[(ii) if FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] months] [insert other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

**[(iii) if Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]

**[(iv) if Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 "Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as **[if the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons insert:** the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) are open] **[if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons insert:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]]**.

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

"Interest Period" means each **[three] [six] [twelve]** month period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the **[second] [insert other applicable number of days] [TARGET2] [London] [insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[in case of a TARGET2 Business Day insert:** "TARGET2 Business Day" means a day which is a day on which TARGET2 is open.] **[in case of a non-TARGET2 Business Day insert:** "[London] **[insert other relevant location]** Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] [insert other relevant location].]**

**[If Margin insert:** "Margin" means **[•]** *per cent. per annum.*]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

**[If another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be indicated herein and in the applicable Final Terms.]**

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London]** authorised market **[in the Euro-Zone]** at approximately 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated

to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. ([Brussels] [London] **[insert other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] authorised market [in the Euro-Zone] **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] authorised market [in the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of not less than four such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]**.

**[In the case of the authorised market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]**

**[If Reference Rate is other than EURIBOR, EURO-LIBOR or LIBOR insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]**

**[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]**

**[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]**

**[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:**

*(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

**[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]**

**[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest].]**

**[(4)] *Interest Amount.*** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes in relation to the denomination of each Note for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) in relation to the denomination of each Note and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

**[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*** The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes which are listed on the Luxembourg**

**Stock Exchange insert:**, the Paying Agent] and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [TARGET2] [London] [insert other relevant location] Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the instigation of the Issuer, to such stock exchange, as soon as possible their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed at the instigation of the Issuer [in the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: the Paying Agent] and to the Holders in accordance with § 10.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent [,the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>, unless the Amortization Yield for the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Amortization Yield for the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time. The Amortization Yield is [insert Amortization Yield] *per annum.*]

**[In case of other structured Floating Rate Notes, including Inverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

[(•)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons) insert:** the number of days in the Calculation Period divided by [in the case of Reference Periods of less than one year insert: the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls [in the case of Reference Periods of less than one year insert: and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

**[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) insert:** the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by [in the case of Reference Periods of less than one year insert: the

---

<sup>(1)</sup> According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*BGB*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

- (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than one year insert:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be a [deemed Interest Commencement Date] [deemed Interest Payment Date].] **[In the case of a long first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date [and][or] deemed Interest Payment Date[s]]** shall each be deemed to be [deemed Interest Commencement Date] [and] [deemed Interest Payment Date[s]].]

**[if Actual/Actual (ISDA) insert:** (ISDA) the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

- (1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1 (3) and]** subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any principal (in relation to interest, § 3 [(1)] applies) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System **[if the Specified Currency is euro or if TARGET2 is needed for other reasons insert: as well as TARGET2 [is][are] open] [if the Specified Currency is not euro or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres]].**

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [in the case of Zero Coupon Notes insert: the Amortized Face Amount of the Notes;] [in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[In the case of Notes other than Tier 3 Subordinated Notes insert: References to interest on Notes in these Terms and Conditions shall include, if applicable, all amounts payable pursuant to § 7.]**

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Bremen principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

*[(1) Redemption at Maturity.]*

**[In the case of Notes other than Instalment Notes insert: Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per specified Denomination].]**

**[In the case of Instalment Notes insert:**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

Instalment Date(s)	Instalment Amount(s)
<b>[insert Instalment Date(s)]</b> [ ] [ ]	<b>[insert Instalment Amount(s)]</b> [ ] [ ]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

*(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal**

amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.] [In the case of Notes in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

**[(3)] Early Redemption Amount.**

- (a) For purposes of subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortized Face Amount of the Note.
- (b) [In the case of accrued interest being added, insert: The Amortized Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) [insert Reference Price] (the "Reference Price"), and
  - (ii) the product of [insert Amortization Yield] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

**[In the case of unaccrued interest being deducted, insert:**

The Amortized Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date fixed for redemption by the Amortization Yield, being [insert Amortization Yield]. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [10] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

**[In case of other structured Floating Rate Notes, including Inverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**[In case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]**

**§ 6  
AGENTS**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,] [and] [Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] and [its] [their] [respective] initial specified office[s] [is] [are]:

Fiscal Agent: [Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom]

[Paying Agent[s]: [Citigroup Global Markets  
Deutschland AG  
Germany Agency & Trust  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom]

[Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme  
69, route d'Esch  
2953 Luxembourg  
Luxembourg]

[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany]

**[insert other Paying Agents and specified offices]**

**[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert:** The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

**[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert:** The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and specified office]**

**[If the Fiscal Agent is to be appointed as Determination Agent insert:** The Fiscal Agent shall also act as Determination Agent.]

**[If a Determination Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert:** The Determination Agent and its initial specified office shall be:

Determination Agent: **[insert name and specified office]**

The Fiscal Agent [,] [and] [the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] reserve the right at any time to change [its] [their] [respective] specified office[s] to some other specified office[s] in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] [or the Determination Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent] [or another Determination Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U. S. Dollars insert: [,] [and]** [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(iv)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]] [if any Determination Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(v)] a Determination Agent **[if Determination Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice' thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to five years for the Notes.

## § 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.



## § 10 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). Any such notice will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of the publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the day of the first publication). **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** Additionally, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, this subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may replace the relevant notice pursuant to this subparagraph (1) by the delivery of a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been given to the Holders on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

(2) *Notifications to Clearing System.* Additionally, the Issuer shall deliver the relevant notices to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

**[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert relevant provisions]**

[(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with the relevant Note(s) to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a global note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## § 11 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Bremen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

## § 12 LANGUAGE

**[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is either provided for or available at the Issuer. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions are to be in the English language with a German language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions are to be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:***

*Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

## **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION) (DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)**

*Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend in den zwei Teilen A und B aufgeführt.*

*Teil A umfasst die Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf Serien von Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind (ausgenommen Pfandbriefe); und Teil B umfasst Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf Serien von Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.*

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß **[im Fall von Schuldverschreibungen, die bei einem anderen Clearing System als Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF") eingeliefert werden, einfügen:** einem geänderten und neugefassten Fiscal Agency Agreement vom 11. Mai 2011 (das "Agency Agreement") zwischen Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ("Bremer LB" oder die "Emittentin") und Citibank N.A. als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die bei CBF eingeliefert werden, einfügen:** den geänderten und neugefassten German Fiscal Agency Rules vom 11. Mai 2011 (das "Agency Agreement"), die von der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ("Bremer LB" oder die "Emittentin") in ihrer Eigenschaft als Emittentin und als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) bekannt gemacht worden sind,] und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

### **[Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung von Bestimmungen dieser Anleihebedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen dieser Anleihebedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

## TEIL A. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))]** **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen einfügen]** (die "festgelegten Stückelungen") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")]** **[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")]** **[und]** **[Euroclear Bank SA/NV, ("Euroclear")]** (CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs") **[,]** **[und]** **[anderes Clearing System angeben].**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("*NGN*") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("*CGN*") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

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

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

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieftter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

**[Im Fall von Tier 2-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen

Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 (2) zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

**[Im Fall von Tier 3-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Die Emittentin ist nicht berechtigt, Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder andere Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen zu leisten, wenn diese Zahlungen zur Folge hätten, dass die Eigenmittel der Emittentin nicht mehr im Einklang mit jeweils geltenden gesetzlichen Anforderungen stünden; jede dagegen verstoßende Zahlung muss ungeachtet irgendeiner anderslautenden Vereinbarung zurückgeleistet werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 7 Satz 5 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Jede nach Satz 5 untersagte Zahlung ist in voller Höhe zu leisten, wenn und sobald diese Zahlung nicht mehr zur Folge hätte, dass die Eigenmittel der Emittentin im Zeitpunkt dieser Zahlung hinter den jeweils geltenden gesetzlichen Anforderungen zurückblieben. Die Emittentin hat ihre Absicht, eine solche Zahlung zu leisten, vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen gemäß § [12] schriftlich mitzuteilen.]

**§ 3  
ZINSEN**

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende**

**Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen**] je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]**

(2) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zinszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[bei Anwendbarkeit der Following Business Day Convention einfügen: keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort [.]]** **[bei Anwendbarkeit der Modified Following Business Day Convention einfügen: keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen[.]]** **[Wenn der Zinszahlungstag keiner Anpassung nach einer Business Day Convention unterliegt, einfügen: und ist, je nach vorliegender Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]** **[Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modified Following Business Day Convention oder der Following Business Day Convention unterliegt, einfügen: Ungeachtet des Absatzes 1 dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz 2 von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird. [Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modified Following Business Day Convention unterliegt, einfügen: Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz 2 des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]**

Für die Zwecke dieses § 3 bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)]** geöffnet **[ist][sind] [.]]** **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.]**

(3) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

(4) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen*. Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

**[Im Fall von angepassten und nicht angepassten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar. **[Wenn der Zahltag keiner Anpassung nach einer Geschäftstagskonvention unterliegt, einfügen: Falls jedoch ein festgelegter Zinszahlungstag (wie untenstehend definiert) aufgrund von (c) verschoben wird, ist der Gläubiger, je nach vorliegender Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]**

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet

---

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz I, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

**[(i) im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

**[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

**[(i) bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[(ii) bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[(iii) bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[(iv) bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder TARGET2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:** sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] geöffnet[ist][sind][.]. **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

(2) **Zinssatz. [Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr **[Brüsseler]** **[Londoner]** **[anderer relevanter Ort]** Ortszeit angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den jeweils **[drei-]** **[sechs-]** **[zwölf-]** Monats-Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[TARGET2]** **[Londoner]** **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Falle eines TARGET2-Geschäftstages einfügen:** "TARGET2-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.] **[Im Falle eines nicht-TARGET2-Geschäftstages einfügen:** "[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt **[·]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.

**[Falls der Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis hier und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgeführt sein.]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert)



deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [anderer relevanter Ort] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.] [Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR, EURO-LIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc., veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA-Definitionen beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

**[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt einfügen:**

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen].]**

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen].]**

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:; der Zahlstelle]** und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET2] [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:; der Zahlstelle]** sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> zu verzinsen, es sei denn, die Emissionsrendite der Schuldverschreibungen ist höher als der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums in Höhe der Emissionsrendite erfolgt. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite angeben]** per annum.]

---

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz I, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

**[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einschließlich Inverse Floater und Festzins/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von aktienbezogenen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[(•)] *Zinstagequotient*.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons) einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

**[Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) einfügen:** die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [fiktiver Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[fiktiven Verzinsungsbeginn [und] [oder] fiktive[n] Zinszahlungstag[e] einfügen]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [und] [fiktive(r) Zinszahlungstag[e]].]

**[Im Fall von Actual/Actual [ISDA] einfügen:** (ISDA) die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des

Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 [(1)] Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird einfügen:** sowie TARGET2 geöffnet [ist][sind] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Im Fall von Schuldverschreibungen für die eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorgesehen ist (ausgenommen Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-

Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:** Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e)	Rate(n)
<b>[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]</b>	<b>[Rate(n) einfügen]</b>
[ _____] _____]	[ _____] _____]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist (ausgenommen Tier 3-nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine

Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

*[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]]** [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**  
[ ]  
[ ]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**  
[ ]  
[ ]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:**

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:**

*[(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

[ ]  
[ ]

[ ]  
[ ]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem Absatz [3] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) einfügen:**

**[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke von Absatz 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**[Im Fall von Tier 2-nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) einfügen:**

**[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.**

- (a) Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

- (b) **[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

**[Im Falle der Abzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [12] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

**[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einschließlich Inverse Floater und Festzins/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von aktienbezogenen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

## § 6

### **DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND] [DIE BESTIMMUNGSSTELLE]**

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [,] [und] [die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [,] [und] [die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] [und die anfänglich bestellte Bestimmungsstelle] und [ihre] [deren] [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle [lautet] [lauten] wie folgt:

Emissionsstelle: [Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich]

[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale -  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets  
Deutschland AG  
Germany Agency & Trust  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich]

[Dexia Banque Internationale  
à Luxembourg, société anonyme  
69, route d'Esch  
2953 Luxembourg  
Luxemburg]



[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Bundesrepublik Deutschland]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]**

**[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

**[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:** Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

**[Falls die Emissionsstelle als Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** Die Emissionsstelle handelt auch als Bestimmungsstelle.]

**[Falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:** Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Bestimmungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle [,] [und] [die Zahlstelle[n] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] [oder der Bestimmungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] [oder eine andere Bestimmungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:.,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:.,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:.,] [und] [(iv)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten] **[falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [und] [(v)]** eine Bestimmungsstelle **[falls die Bestimmungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle[n] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist (ausgenommen Tier 3-nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu

leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "zusätzlichen Beträge") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen von Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird; oder
- (f) durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (g) abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre.]

**[Im Fall von Tier 3-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Falle von Schuldverschreibungen sofern kein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen:**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.]

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin vor einem Gericht eröffnet worden ist, welches nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder ihre Zahlungen einstellt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (d) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft ("Nachfolger"), und der Nachfolger übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Post an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen (ausgenommen Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:**

## § [10] ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;]

**[Im Fall von Tier 2-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Anleihebedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;]
  - (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (a) in § 7 **[im Fall von Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, einfügen:** und § 5 (2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1)(c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**[Im Fall von Tier 2-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

In § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

**§ [11]**

**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § [12] gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ [12]**

**MITTEILUNGEN**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, relevante Bestimmungen einfügen]**

[(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § [13]

#### **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

### § [14]

#### **SPRACHE**

**[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## TEIL B. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefen] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefen] [im Fall von Schiffsdarfandbriefen einfügen: Schiffsdarfandbriefen]** (die "Schuldverschreibungen") der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))] [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen einfügen]** (die "festgelegten Stückelungen") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:]**(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:]**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U. S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV, ("Euroclear")] (CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs") [,] [und] [anderes Clearing System angeben].**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

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

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

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieftter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen:** Hypothekendarfandbriefen] **[im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen] **[im Fall von Schiffspfandbriefen einfügen:** Schiffspfandbriefen].

## § 3 ZINSEN

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 [(1)] definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte**



**Stückelungen einfügen]. [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**.

(2) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zinszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[bei Anwendbarkeit der Following Business Day Convention, einfügen:** keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort **[.]** **[bei Anwendbarkeit der Modified Following Business Day Convention, einfügen:** keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen $[.]$  **[Wenn der Zinszahlungstag keiner Anpassung nach einer Business Day Convention unterliegt, einfügen:** und ist, je nach vorliegender Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.] **[Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modified Following Business Day Convention oder der Following Business Day Convention unterliegt, einfügen:** Ungeachtet des Absatzes 1 dieses § 3 der Anleihebedingungen hat der Gläubiger Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zahltag aufgrund der in diesem Absatz (2) von § 3 der Anleihebedingungen geschilderten Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[Wenn der Zahltag einer Anpassung nach der Modified Following Business Day Convention unterliegt, einfügen:** Für den Fall jedoch, in dem der Zahltag im Einklang mit den in diesem Absatz (2) des § 3 der Anleihebedingungen auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zahltag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zahltag.]

Für die Zwecke dieses § 3 bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:** sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) geöffnet  $[ist][sind][.]$  **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:**  $[und]$  Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

(3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

(4) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

**[Im Fall von angepassten und nicht angepassten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar. **[Wenn der Zahltag keiner Anpassung nach einer Geschäftstagskonvention unterliegt, einfügen:** Falls jedoch ein festgelegter Zinszahlungstag (wie untenstehend definiert) aufgrund von (c) verschoben wird, ist der Gläubiger, je nach vorliegender

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet

**[(i) im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

**[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

**[(i) bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[(ii) bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** **Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[(iii) bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[(iv) bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder TARGET2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:** sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) geöffnet **[ist][sind]** **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** **[und]** die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

(2) **Zinssatz. [Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt, wird der Angebotsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[Brüsseler]** **[Londoner]** **[anderer relevanter Ort]** Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den jeweils **[drei-]** **[sechs-]** **[zwölf-]** Monatszeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[TARGET2]** **[Londoner]** **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Falle eines TARGET2-Geschäftstages einfügen:** "TARGET2-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.] **[Im Falle eines nicht-TARGET2-Geschäftstages einfügen:** "[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt **[•]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgesseite.

**[Falls der Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis hier und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgeführt sein.]**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 ([Brüsseler] [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.] **[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]**

**[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

**[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR, EURO-LIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]**

**[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swap and Derivatives Association, Inc., veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA-Definitionen beizufügen]**

**[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]**

**[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen].]**

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen].]**

*[(4)] Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

*[(5)] Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:**, der Zahlstelle] und den Gläubigern gemäß § 10, baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET2] [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:**, der Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

*[(6)] Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

*[(7)] Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>1(1)</sup> verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur

---

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> zu verzinsen, es sei denn, die Emissionsrendite der Schuldverschreibungen ist höher, als der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums in Höhe der Emissionsrendite erfolgt. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite angeben]** per annum.]

**[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einschließlich Inverse Floater und Festzins/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von aktienbezogenen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[(•)] Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons) einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

**[Falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) einfügen:** die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [fiktiver Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[fiktiven Verzinsungsbeginn [und] [oder] fiktive[n] Zinszahlungstag[e] einfügen]** als [fiktiver Verzinsungsbeginn] [und] [fiktive(r) Zinszahlungstag[e]].]

**[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:** (ISDA) die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

---

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung von Kapital (auf Zinsen findet § 3 [(1)] Anwendung) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder falls TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:** sowie TARGET2 geöffnet [ist][sind] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, oder**

**falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Tier 3 nachrangige Schuldverschreibungen) einfügen:** Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Bremen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats, einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e)  
**[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]**  
[ ]  
[ ]

Rate(n)  
**[Rate(n) einfügen]**  
[ ]  
[ ]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/ betragen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**  
[ ]  
[ ]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**  
[ ]  
[ ]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
  - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.**

- (a) Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.
- (b) **[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
  - (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "Referenzpreis"), und
  - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

**[Im Falle der Abzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [10] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

**[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, einschließlich Inverse Floater und Festzins/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von aktienbezogenen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**



§ 6

**DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]  
[UND DIE BESTIMMUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [,] [und] [die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [,] [und] [die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] [und die anfänglich bestellte Bestimmungsstelle] und [ihre] [deren] [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle [lautet] [lauten] wie folgt:

Emissionsstelle: [Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich]

[Zahlstelle[n]: [Citigroup Global Markets  
Deutschland AG  
Germany Agency & Trust  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland]

[Citibank N.A.  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich]

[Dexia Banque Internationale  
à Luxembourg, société anonyme  
69, route d'Esch  
2953 Luxembourg  
Luxemburg]

[Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Bundesrepublik Deutschland]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

**[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

**[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:** Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]**

**[Falls die Emissionsstelle als Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** Die Emissionsstelle handelt auch als Bestimmungsstelle.]

**[Falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:** Die Bestimmungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Bestimmungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]**

Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle[n] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] [oder die Bestimmungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] [oder eine andere Bestimmungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und]** [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [und]** [(iv)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten] **[falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [und]** [(v)] eine Bestimmungsstelle **[falls die Bestimmungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] [die Zahlstelle[n] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre verkürzt.

## § 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im regulierten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung

eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemäß § 10 gemacht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Zusätzlich erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet dieser Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, relevante Bestimmungen einfügen]**

[[3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 11 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Bremen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das

Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## **§ 12 SPRACHE**

**[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

In the case of Notes listed on the Official List and traded on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

**FORM OF FINAL TERMS<sup>1</sup>**  
**(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]  
[Datum]

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes] (the "Notes") due [Maturity Year]  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen")  
fällig [Endfälligkeitsjahr]

Series: [ ], Tranche [ ]  
Serie: [ ], Tranche [ ]

issued pursuant to the  
begeben aufgrund des

**EUR 30,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**EUR 30.000.000.000**  
**Emissionsprogramm**

of  
der

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –**

Issue Price: [ ] per cent.  
Ausgabekurs: [ ] %

Issue Date: [ ]<sup>2</sup>  
Tag der Begebung: [ ]

End of period for offer: [ ]  
Ende des Angebots: [ ]

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (the "Programme"). Full information on Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – and the offer of the Notes is only available

<sup>1</sup> Directive 2010/73/EU (the "**Amending Directive**") amending the Prospectus Directive 2003/71/EC and the Transparency Directive 2004/109/EC increases the minimum denomination threshold per debt security from € 50,000 to € 100,000, or its equivalent in another currency, for the qualification of a debt security as wholesale debt with regard to the wholesale disclosure requirements and the exemptions under the Prospectus Directive. For the increased minimum denomination threshold to become applicable, the Amending Directive must be implemented into the relevant national law of the jurisdictions into which the Prospectus has been passported and in which Notes will be listed on a stock exchange and/or publicly offered and distributed.

Die Richtlinie 2010/73/EU (die "**Änderungsrichtlinie**"), durch die die Prospektrichtlinie 2003/71/EG und die Transparenzrichtlinie 2004/109/EG geändert werden, erhöht die für die Einordnung eines Schuldtitels als ein Schuldtitel für Großanleger in Bezug auf die entsprechenden Offenlegungspflichten und die Ausnahmen gemäß der Prospektrichtlinie maßgebliche Schwelle der Mindeststückelung pro Schuldtitel von € 50.000 auf € 100.000, bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung. Damit die erhöhte Schwelle der Mindeststückelung Anwendung findet, muss die Änderungsrichtlinie in das jeweilige nationale Recht der Rechtsordnungen, in die der Prospekt notifiziert wurde und/oder in denen eine Börsennotierung bzw. ein öffentliches Angebot und der Vertrieb der Schuldtitel erfolgen soll, umgesetzt werden.

<sup>2</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 11 May 2011 (the "Prospectus") and these Final Terms including any potential supplements to the Prospectus. If an amended and/or updated Prospectus is available after 11 May 2012 for an open offer of Notes by the Issuer, full details except for the Terms and Conditions and the Final Terms shall be inferred from this amended and/or updated Prospectus. The Prospectus dated 11 May 2011 and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ([www.bremerlandesbank.de](http://www.bremerlandesbank.de)) and copies may be obtained from Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Federal Republic of Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 30.000.000.000 Emissionsprogramm der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zum Emissionsprogramm vom 11. Mai 2011 einschließlich eventueller Nachträge (der "Prospekt") zusammengenommen werden. Sofern nach dem 11. Mai 2012 für eine freibleibende Ausgabe von Schuldverschreibungen durch die Emittentin ein ergänzter und/oder aktualisierter Prospekt vorliegt, sind alle Informationen mit Ausnahme der Anleihebedingungen und der Endgültigen Bedingungen diesem ergänzten und/oder aktualisierten Prospekt zu entnehmen. Der Prospekt vom 11. Mai 2011 sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Website der Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Website der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – ([www.bremerlandesbank.de](http://www.bremerlandesbank.de)) eingesehen werden. Kopien des Prospekts sind erhältlich unter folgender Adresse: Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Domshof 26, 28195 Bremen, Bundesrepublik Deutschland.*

## **Part I.: Terms and Conditions**

### **Teil I.: Anleihebedingungen**

[This part of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus, as the same may be supplemented from time to time. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

*Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes enthalten sind. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.]<sup>3</sup>*

[The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in Part I of this document.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I dieses Dokuments vor.]<sup>4</sup>*

All references in this part of the Final Terms to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

Capitalized Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

<sup>3</sup> To be inserted in the case of Long Form Conditions.  
*Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen.*

<sup>4</sup> To be inserted in the case of Integrated Conditions.  
*Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

*Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

**Issuer  
Emittentin**

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –**

**Form of Conditions<sup>5</sup>  
Form der Bedingungen**

- Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

**Language of Conditions<sup>6</sup>  
Sprache der Bedingungen**

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

---

<sup>5</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes which are neither publicly offered nor distributed, in whole or in part to non-qualified investors. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

*Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Schuldverschreibungen verwendet werden, die weder öffentlich zum Verkauf angeboten werden noch ganz oder teilweise an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden.*

<sup>6</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Issuer.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten werden oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der Emittentin erhältlich sein.*

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

**Currency and Denomination<sup>7</sup>**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	[ ]
Number of Notes to be issued in each specified Denomination <i>Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[ ]

**Pfandbriefe**

- Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
- Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
- Ship Pfandbriefe  
*Schiffspfandbriefe*

**New Global Note ("NGN")** [Yes/No]  
**New Global Note ("NGN")** [Ja/Nein]

**Classical Global Note ("CGN")** [Yes/No]  
**Classical Global Note ("CGN")** [Ja/Nein]

- TEFRA C**  
**TEFRA C**

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

- TEFRA D**  
**TEFRA D**

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

- Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>8</sup>**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

<sup>7</sup> The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.  
*Die Mindeststückelung der auf Euro lautenden Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000. Falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, wird die Mindeststückelung in dieser anderen Währung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entsprechen.*

<sup>8</sup> To be completed only if any global Note initially representing the Notes is to be deposited with CBF.  
*Nur ausfüllen, wenn die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen anfänglich verbrieft, von CBF verwahrt wird.*



## Definitions

### Definitionen

#### Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany/*Bundesrepublik Deutschland*
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg/*Großherzogtum Luxemburg*
- Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Kingdom of Belgium/*Königreich Belgien*

- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

#### Calculation Agent *Berechnungsstelle*

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

- Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*

- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

#### Determination Agent *Bestimmungsstelle*

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

- Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*

- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

## STATUS (§ 2)<sup>9</sup>

### STATUS (§ 2)

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*
  - Tier 2  
*Tier 2*
  - Tier 3  
*Tier 3*

## INTEREST (§ 3)<sup>10</sup>

### ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes  
*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

<sup>9</sup> Not to be completed for Pfandbriefe.  
*Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.*

<sup>10</sup> Following items which are not applicable may be deleted.  
*Sofern folgende Angaben nicht anwendbar sind, können diese gelöscht werden.*

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

Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
Zinssatz [ ] % per annum

Interest Commencement Date [ ]  
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) [ ]  
Festzinstermine

First Interest Payment Date [ ]  
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (per specified Denomination) [ ]  
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

Final Broken Amount(s) (per specified Denomination) [ ]  
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

- Following Business Day Convention  
Folgende Geschäftstagskonvention
- Modified Following Business Day Convention  
Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention

**Adjustment** [Yes/No]  
**Anpassung** [Ja/Nein]

**Relevant Financial Centres** [ ]  
**Relevante Finanzzentren**

- Floating Rate Notes**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

**Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date [ ]  
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates [ ]  
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [ ] [weeks/months/other – specify]  
Festgelegte Zinsperiode(n) [ ] [Wochen/Monate/andere – angeben]

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention
- FRN Convention (specify period(s)) [ ] [months/other – specify]  
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [ ] [Monate/andere – angeben]
- Following Business Day Convention  
Folgende Geschäftstagskonvention
- Preceding Business Day Convention  
Vorangegangene Geschäftstagskonvention

**Adjustment** [Yes/No]  
**Anpassung** [Ja/Nein]

**Relevant Financial Centres** [ ]  
**Relevante Finanzzentren**

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

- Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
- EURIBOR (Brussels time/TARGET2 Business Day/EURIBOR panel/Interbank Market in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET2 Geschäftstag/EURIBOR Panel/ Interbankenmarkt in der Euro-Zone)*
- Screen Page [ ]  
*Bildschirmseite*
- EURO-LIBOR (London time/TARGET2 Business Day/City of London/ London Office/London Interbank Market)  
*EURO-LIBOR (Londoner Ortszeit/TARGET2 Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/ Londoner Interbankenmarkt)*
- Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London / London Office/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London /Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*
- Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*
- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*
- Screen page(s) [ ]  
*Bildschirmseite(n)*

**Interest Period**  
**Zinsperiode**

- three months  
*drei Monate*
- six months  
*sechs Monate*
- twelve months  
*zwölf Monate*

**Margin**  
**Marge**

[[ ] per cent. per annum] [None]  
[[ ] % per annum] [Keine]

- plus  
*plus*
- minus  
*minus*

**Interest Determination Date**  
**Zinsfestlegungstag**

- second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) [ ]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 (2)) (angeben)*

ISDA Determination<sup>11</sup> [specify details]  
*ISDA-Feststellung* [Details einfügen]

Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions))  
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))*

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
***Mindest- und Höchstzinssatz***

Minimum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Mindestzinssatz* [ ] % per annum

Maximum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Höchstzinssatz* [ ] % per annum

**Other structured Floating Rate Notes**  
***Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))*

**Zero Coupon Notes**  
***Nullkupon-Schuldverschreibungen***

Amortization Yield [ ]  
*Emissionsrendite*

**Dual Currency Notes** [ ]  
***Doppelwährungsschuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*

**Index Linked Notes** [ ]  
***Indexierte Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including index/formula, basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*

**Instalment Notes** [ ]  
***Raten-Schuldverschreibungen***

---

<sup>11</sup> ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.  
*ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.*

(set forth details in full here)  
(*Einzelheiten einfügen*)

**Equity Linked Notes** [ ]  
**Aktienbezogene Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
(*Einzelheiten einfügen*)

**Other Notes** [ ]  
**Sonstige Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
(*Einzelheiten einfügen*)

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

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

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

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

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

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

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Notes other than Instalment Notes**  
**Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Maturity Date [ ]  
*Fälligkeitstag*

Redemption Month [ ]  
*Rückzahlungsmonat*

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

- Principal amount  
*Nennbetrag*
- Final Redemption Amount (per specified Denomination) [ ]  
*Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

## Instalment Notes

### **Raten-Schuldverschreibungen**

Instalment Date(s) [ ]  
*Ratenzahlungstermin(e)*

Instalment Amount(s) [ ]  
*Rate(n)*

### **Early Redemption**

#### **Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption for Reasons of Taxation<sup>12</sup>** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*** [Ja/Nein]

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*** [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount [ ]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount [ ]  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

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

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

Minimum Notice to Holders<sup>13</sup> [ ]  
*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders [ ]  
*Höchstkündigungsfrist*

**Early Redemption at the Option of a Holder<sup>14</sup>** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*** [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Put)*

Minimum Notice to Issuer [ ] days  
*Mindestkündigungsfrist* [ ] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) [ ] days  
*Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)* [ ] Tage

### **Early Redemption Amount**

#### ***Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag***

**Zero Coupon Notes:**

***Nullkupon-Schuldverschreibungen:***

Addition of accrued interest  
*Aufzinsung*

<sup>12</sup> Pfandbriefe and Tier 3 Subordinated Notes will not be subject to early redemption for reasons of taxation.  
*Für Pfandbriefe und Tier 3-nachrangige Schuldverschreibungen ist keine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorgesehen.*

<sup>13</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five days.  
*Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Tagen.*

<sup>14</sup> Not be completed for Pfandbriefe.  
*Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.*

Reference Price [ ]  
*Referenzpreis*

Deduction of unaccrued interest  
*Abzinsung*

**Dual Currency Notes** [ ]  
***Doppelwährungsschuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapitalbeträgen eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*

**Index Linked Notes** [ ]  
***Indexierte Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including index/formula, basis for calculating principal, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlagen für die Berechnung der Kapitalbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*

**Instalment Notes** [ ]  
***Raten-Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Equity Linked Notes** [ ]  
***Aktienbezogene Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Other Notes** [ ]  
***Sonstige Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

## **AGENTS (§ 6)**

Fiscal Agent<sup>15</sup>  
*Emissionsstelle*

Citibank N.A., London

Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –

Calculation Agent/specified office<sup>16</sup> [ ]  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

<sup>15</sup> In the case of Notes deposited with any Clearing System other than CBF Citibank N.A., London is the Fiscal Agent. In the case of Notes being deposited with CBF, Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – is the Fiscal Agent.  
*Citibank N.A. ist Emissionsstelle für Schuldverschreibungen, die bei einem anderen Clearing System als CBF eingeliefert werden. Für den Fall, dass Schuldverschreibungen bei CBF eingeliefert werden werden, ist die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – Emissionsstelle.*

<sup>16</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent or Determination Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle oder Bestimmungsstelle bestellt werden soll.*

Required location of Calculation Agent (specify) [ ]  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

Determination Agent/specified office<sup>17</sup> [ ]  
*Bestimmungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

Required location of Determination Agent (specify) [ ]  
*Vorgeschriebener Ort für Bestimmungsstelle (angeben)*

Paying Agents  
*Zahlstellen*

- Citibank, N.A. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland  
*Citibank, N.A., Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland*
- Citigroup Global Markets Deutschland AG, Federal Republic of Germany  
*Citigroup Global Markets Deutschland AG, Bundesrepublik Deutschland*
- Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme, Grand Duchy of Luxembourg  
*Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme, Großherzogtum Luxemburg*
- Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Federal Republic of Germany  
*Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, Bundesrepublik Deutschland*
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) [ ]  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

**TAXATION (§ 7)**  
**STEUERN (§ 7)**

Gross-up obligation of the Issuer [Yes/No]  
*Quellensteuerausgleich durch die Emittentin* [Ja/Nein]

**NOTICES (§ [12])**  
**MITTEILUNGEN (§ [12])**

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

- Federal Republic of Germany (electronic Federal Gazette)  
*Bundesrepublik Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)*
- Luxembourg (*Tageblatt*)  
*Luxemburg (Tageblatt)*
- Luxembourg (*Luxemburger Wort*)  
*Luxemburg (Luxemburger Wort)*
- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

<sup>17</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent or Determination Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle oder Bestimmungsstelle bestellt werden soll.*



Part II: ADDITIONAL INFORMATION<sup>18</sup>  
Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

[Additional Risk Factors<sup>19</sup>  
Zusätzliche Risikofaktoren]

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer  
*Interessen von Seiter natürlichen und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- Save as discussed in the Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interest of Natural and Legal Persons Involved in the Issuer/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

Reasons for the offer<sup>20</sup>  
Gründe für das Angebot

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds<sup>21</sup> [ ]  
*Geschätzter Nettoerlös*

Estimated total expenses of the issue<sup>22</sup> [ ]  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

Eurosystem eligibility  
EZB-Fähigkeit

<sup>18</sup> There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.  
*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>19</sup> Include only issue specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.  
*Nur emissionspezifische Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt "Risk Factors" des Prospekts enthalten sind.*

<sup>20</sup> See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation 809/2004 (the "Commission Regulation") applies.  
*Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 (die "Verordnung") Anwendung findet.*

<sup>21</sup> If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If the Notes are derivative securities (i. e. if the final redemption amount may be less than 100 per cent. of the principal amount of a Note) to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.  
*Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Sofern es sich um derivative Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungsbetrag geringer als 100 % des Nennbetrags sein kann) handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu dem Geschätzten Nettobetrag nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

<sup>22</sup> If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.  
*Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)<sup>23</sup>  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)*
- Not applicable  
*Nicht anwendbar*

## Securities Identification Numbers

### Wertpapierkennnummern

- Common Code [ ]  
*Common Code*
- ISIN Code [ ]  
*ISIN Code*
- German Securities Code [ ]  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*
- Any other securities number [ ]  
*Sonstige Wertpapiernummer*

### Yield<sup>24</sup>

#### Rendite

- Yield [ ]  
*Rendite*

Method of calculating the yield<sup>25</sup> (calculated on the basis of the Issue Price)  
*Berechnungsmethode der Rendite (berechnet auf Grundlage des Ausgabekurses)*

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.  
*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*
- Other method (specify)  
*Andere Methode (angeben)*

### Historic Interest Rates<sup>26</sup>

#### Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]  
*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

- Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable]. Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and other Information concerning the Underlying<sup>27</sup>**

<sup>23</sup> If selected, the Notes must be issued in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.  
*Falls gewählt, müssen die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden.*

<sup>24</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>25</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000*

<sup>26</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.  
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

<sup>27</sup> Only applicable for Index Linked or other Variable Linked Notes: Need to include details of where information relating to past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained. If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies and where the underlying is an index, need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to

**Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].  
Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken und andere  
Informationen betreffend die Basiswerte**

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident<sup>28</sup> [specify details here]

*Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.* [Einzelheiten hier angeben]

Indication where information about the past and further performance of the [Index][Formula][Other Variable] and its volatility can be obtained. [specify details here]

*Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und deren Volatilität eingeholt werden können.* [Einzelheiten hier angeben]

**Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment**<sup>29</sup> [specify details]

**Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse(s) und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage** [Einzelheiten angeben]

**Settlement procedure** [specify details]  
**Abrechnungsverfahren** [Einzelheiten einfügen]

**Methode of return payments, payment/delivery date, method of calculation** [specify details]  
**Rückzahlungsmethode, Zahlungs-/Zustellungstag, Berechnungsmethode** [Einzelheiten einfügen]

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

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

---

include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 or a minimum transfer amount of less than EUR 50,000 need to include and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident.

*Nur bei Index Linked und anderen an eine Variable gebundenen Schuldverschreibungen anwendbar. Es sind Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung sowie die Volatilität des Index/der Formel/einer anderen Variablen eingeholt werden können. Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, und sofern es sich bei dem Basiswert um einen Index handelt, ist die Bezeichnung des Index anzugeben und – sofern der Index vom Emittenten zusammengestellt wird – eine Indexbeschreibung. Wird der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt, Angabe erforderlich wo Informationen zu diesem Index zu finden sind. Handelt es sich bei dem Basiswert nicht um einen Index, so sind entsprechende Informationen einzufügen. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens EUR 50.000 pro Wertpapier erworben werden können, ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.*

<sup>28</sup> Only applicable in case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.

*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.*

<sup>29</sup> Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

*Nur bei Doppelwährungsschuldverschreibungen anwendbar. Es sind Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.*

- TEFRA C  
TEFRA C
- TEFRA D  
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify) [None][\_\_\_\_\_]
   
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben) [Keine][\_\_\_\_\_]
   
Non-exempt Offer<sup>30</sup> [Not applicable] [Applicable]
   
Nicht-befreites Angebot [Nicht anwendbar] [anwendbar]

**Taxation**  
**Besteuerung**

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought<sup>31</sup> [None] [specify details]

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird [Keine] [Einzelheiten einfügen]

**Restrictions on the free transferability of the Notes** [None] [specify details]
   
**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere** [Keine] [Einzelheiten einfügen]

**Terms and Conditions of the Offer**<sup>32</sup>
  
**Bedingungen und Konditionen des Angebots**

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

- Non-syndicated  
Nicht syndiziert

<sup>30</sup> Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and **specify, if applicable**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [**specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported**] during the period from [ ] until [ ]".

*Nicht anwendbar nach deutschem Recht. Wenn anwendbar in der jeweiligen Jurisdiktion, einfügen: "Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und **angeben, falls anwendbar**] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [**die jeweiligen Mitgliedstaaten angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden**] im Zeitraum von [ ] bis [ ] angeboten werden".*

<sup>31</sup> Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Notes.

*Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.*

<sup>32</sup> In case of an issue of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 (Annex V) and in case of derivative securities (Annex XII), the Issuer shall consider whether items 5.1.1 (conditions to which the offer is subject), 5.1.3 - 5.1.8 (time period for offer and application process, reduction of subscriptions and refunding of any excess, minimum/ maximum amount of application, method and time limits for paying and delivery of notes, publication of results of the offer, procedure for exercise of certain rights), 5.2 (plan of distribution and allotment) and 5.4.1 (name and addresses of co-ordinators of offer) of Annex V and the corresponding items 5.1.1, 5.1.3 - 5.1.6, 5.2 and 5.4.1 of Annex XII of the Commission Regulation are applicable and, if so, specify the relevant details relating thereto.

*Im Falle der Emission von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50,000 (Anhang V) und im Falle von derivativen Wertpapieren (Anhang XII) wird die Emittentin prüfen, inwieweit die Angaben gemäß Ziffer 5.1.1 (Bedingungen, denen das Angebot unterliegt), 5.1.3 – 5.1.8 (Frist, während derer das Angebot gilt, und Antragsverfahren; Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zuviel gezahlten Betrages; Mindest-/Höchstbetrag der Zeichnung. Methoden und Fristen für Lieferung und Zahlung für die Wertpapiere; Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots; Verfahren für die Ausübung bestimmter Rechte), 5.2 (Plan für Vertrieb und Zuteilung) und 5.4.1 (Name und Anschrift des Koordinators des Angebots) von Anhang V und die entsprechenden Ziffern 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.6, 5.2 und 5.4.1 von Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar sind und ggfls. die erforderlichen Angaben machen.*

- Syndicated  
*Syndiziert*

Date of Subscription Agreement<sup>33</sup> [ ]  
*Datum des Subscription Agreements*

**Management Details including form of commitment<sup>34</sup>**

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

Dealer/Management Group (specify name and address) [ ]  
*Platzeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)*

firm commitment [ ]  
*feste Zusage*

no firm commitment / best efforts arrangements [ ]  
*keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

Expenses and Taxes specifically charged to the Subscriber [ ]  
*Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner in Rechnung gestellt werden*

**Commissions<sup>35</sup>**

***Provisionen***

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

Selling Concession (specify) [ ]  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify) [ ]  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify) [ ]  
*Anderer (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**

***Kursstabilisierender Dealer/Manager***

[insert details][None]  
*[Einzelheiten einfügen][Keiner]*

**Listing(s) and Admission(s) to Trading**

***Börsenzulassung(en) und Handelsplätze***

[Yes][No]  
*[Ja][Nein]*

Luxembourg

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
*Geregelter Markt "Börse Luxembourg"*

Euro MTF  
*Euro MTF*

Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg

Regulated Market  
*Regulierter Markt*

<sup>33</sup> Required only for Notes issued on a syndicated basis in case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 or derivative securities.

*Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 sowie bei derivativen Wertpapieren, wenn es sich um syndizierte Ziehungen handelt.*

<sup>34</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

<sup>35</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

Stock Exchange unregulated market  
*Freiverkehr*

Other (insert details) [ ]  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Expected date of admission<sup>36</sup> [ ]  
*Erwarteter Termin der Zulassung*

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

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, fungible notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.<sup>37</sup>

*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin fungible Schuldverschreibungen, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"

Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg

Other (insert details) [ ]  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>38</sup> [not applicable] [specify details]

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung [nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

### Rating<sup>39</sup>

#### Rating

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme. The current ratings may be obtained from the customary electronic information services.

*Ein Rating ist keine Empfehlung im Rahmen des Programms begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann von der betreffenden Rating-Agentur jederzeit aufgehoben, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Eine Aufhebung, Herabstufung oder Zurücknahme des für die im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen vergebenen Ratings kann sich nachteilig auf den Marktpreis der im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen auswirken. Das aktuelle Rating kann über die üblichen elektronischen Informationsdienste abgerufen werden.*

Issuer Rating [specify rating]  
*Emittenten-Rating [Rating angeben]*

<sup>36</sup> To be completed only if known.

*Nur auszufüllen, sofern bekannt.*

<sup>37</sup> Only to be completed in case of an increase. In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nur auszufüllen im Falle einer Aufstockung. Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

<sup>38</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

<sup>39</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

Rating of the Notes  
*Rating der Schuldverschreibungen*

[specify rating]  
*[Rating angeben]*

[specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

**Other relevant terms and conditions (specify)**  
***Andere relevante Bestimmungen (einfügen)***

[ ]

[Listing:<sup>40</sup>

***[Börsenzulassung:***

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes (as from **[insert Issue Date for the Notes]**) under the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) unter dem EUR 30.000.000.000 Emissionsprogramm der Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – erforderlich sind.]*

**Responsibility:**  
***Verantwortung:***

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –**

[Name & title of signatories]

*[Name und Titel der Unterzeichnenden]*

---

<sup>40</sup> Include in the case of Notes to be listed on a stock exchange.  
*Nur einfügen, wenn die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen werden sollen.*

## **USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from each issue will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.



## TAXATION

*The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY OR THE GRAND DUCHY LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

### 1. Federal Republic of Germany

#### Income tax

##### **Notes held by tax residents as private assets**

Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidarit tszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 *per cent.* (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 *per cent.* of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 *per cent.*). The total investment income of an individual will only be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 *per cent.* plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 *per cent.*

## Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 *per cent.* (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 *per cent.* of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 *per cent.*), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 *per cent.* of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 *per cent.* plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 *per cent.*.

### **Notes held by tax residents as business assets**

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 *per cent.* (plus a solidarity surcharge of 5.5 *per cent.* of such tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the Holder. With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in the Federal Republic of Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

### **Notes held by non-residents**

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in the Federal Republic of Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

## **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

## **Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

## **2. Grand Duchy of Luxembourg**

### **Non-Residents**

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by the Grand Duchy of Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than the Grand Duchy of Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or in the case of an individual holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 20 *per cent.* until 30 June 2011 and at a rate of 35 *per cent.* thereafter.

### **Residents**

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual holder of Notes who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive) securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 *per cent.* In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual holder of Notes must under a specific procedure remit 10 *per cent.* tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 *per cent.* withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

### **3. EU Savings Tax Directive**

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, the Republic of Austria, the Kingdom of Belgium and the Grand Duchy of Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20 *per cent.* from 1 July 2008, and of 35 *per cent.* from 1 July 2011.

As from 1 January, 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In the Federal Republic of Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

## PFANDBRIEFE

*The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the laws regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.*

### Introduction

Up to 18 July 2005 the Pfandbrief business of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – was governed by the Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of the Bank are subject to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

The Pfandbrief Act was published on 27 May 2005 and came into force on 19 July 2005. As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, *i. e.*, the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in the Federal Republic of Germany, including, *inter alia*, (i) the Mortgage Banking Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) covered by mortgage loans as well as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), (ii) the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks, including in particular the *Landesbanken*, in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe issued by them, and (iii) finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on 5 April 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Pfandbrief Act has abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It has established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe as well as Ship Pfandbriefe, and, ever since that date, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Act thus has created a level playing field for all German credit institutions, including the *Landesbanken*, operating as universal banks and engaged in the issuance of *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

Mortgage banks and ship mortgage banks, which were operating as such up to 19 July 2005 as well as public sector banks (including the *Landesbanken*) carrying on the Pfandbrief business up to such date, have all been grandfathered in respect of authorisation for the particular type of Pfandbrief business in which they were engaged at such time. They were required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by 18 October 2005, failing which the BaFin would have had the right to withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are since 19 July 2005 also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extension of credits, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them, contrary to the *Landesbanken*, to which all types of banking transactions have always been open (subject to authorisation).

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Banking Act, and will be subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below), regularly in bi-annual intervals.

In 2009, the Pfandbrief Act was amended. Among other changes, the new Pfandbrief category of Airplane Mortgage Pfandbriefe was introduced, rules requiring a certain liquidity cushion of the Cover Pool were established, and the list of assets qualifying as Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe was extended to include payment claims against certain qualifying public bodies in Switzerland, the United States of America, Canada or Japan.

The Pfandbrief Act was further amended in 2010 in particular with respect to clarifications regarding the quality of Pfandbriefe in the case of insolvency of the Pfandbrief Bank as described below under “-Insolvency Proceedings”.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

### **Rules applicable to all Types of Pfandbriefe**

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Airplane Mortgage Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Sector Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only and a pool covering all outstanding Airplane Mortgage Pfandbriefe only (each a "**Cover Pool**"). An independent cover pool monitor appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the cover pool monitor shall ensure that the prescribed cover for the Pfandbriefe exists at all times and that the cover assets are recorded in the respective register.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times be at least equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against such Cover Pool and the aggregate interest yield on any such Cover Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to the respective Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 *per cent.* (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 *per cent.* excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are, inter alia, (i) debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, another member state of the European Union, another contracting state on the agreement on the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank or the European Bank for Reconstruction and Development, (ii) Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries have been provided with the credit quality step 1 as set out in Annex VI of Directive 2006/48/EC; (iii) debt securities guaranteed by any of the foregoing institutions; and (iv) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union and suitable credit institutions of a country listed under (i) and (ii) above, if those have been provided with the credit quality step 1 as set out in Annex VI of Directive 2006/48/EC. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the cover pool monitor and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

### **Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe**

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 *per cent.* of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 *per cent.* excess cover described above, up to a total sum of 10 *per cent.* of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe referred to below, up to a total sum of 20 *per cent.* of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and, finally, (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 *per cent.*, calculated in each case on the basis of the net present values.

### **Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe**

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public bodies, including, but not limited to: (i) the Federal Republic of Germany as well as any German state, municipality or other qualifying public bodies in the Federal Republic of Germany; (ii) another member state of the European Union or another contracting state of the agreement on the European Economic Area, certain qualifying public bodies of such states, and the respective central banks of such states; (iii) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (ii) above; (iv) Switzerland, the United States of America, Canada or Japan and the respective central banks of such countries, if such countries have been provided with the credit quality step 1 as set out in Annex VI of Directive 2006/48/EC; (v) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (iv) above if they were classified by the respective national authority equal to the central state or if they have been provided with the credit quality step 1 as set out in Annex VI of Directive 2006/48/EC; (vi) certain qualifying public bodies of the countries listed under (iv); (vii) the European Central Bank, multilateral development banks such as the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank, the European Investment Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development and international organisations; and (viii) any entity the obligations of which are guaranteed by an institution referred to or mentioned in (i) through (v) and (vii) above.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

### **Cover Pool for Ship Pfandbriefe**

The principal assets of the Cover Pool for Ship Pfandbriefe are loans secured by ship mortgages. Any such mortgage may serve as cover up to an amount not exceeding 60 *per cent.* of the fair market value of the ship. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks.

In addition, the Cover Pool for Ship Pfandbriefe may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage Pfandbriefe (see above).

### **Insolvency Proceedings**

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result an insolvency of any Cover Pool. The Cover Pool is strictly separated from the other assets of the Pfandbrief Bank and does not constitute part of the insolvency assets. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachwalter* – "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

In the case of insolvency, the banking licence of the Pfandbrief Bank with respect to the Cover Pool and the Pfandbriefe for which the Administrator acts will remain in existence until all obligation under the Pfandbriefe are completely and in due time fulfilled. Such banking licence contains the authorisation for the Administrator regarding the issuance of bonds in the form of Pfandbriefe. Each Cover Pool is considered a Pfandbrief Bank with limited business activity so that the Administrator, in the case the Pfandbrief Bank has different types of Pfandbriefe outstanding, will have to administer several Pfandbrief Banks with limited business activity the future destiny of such Pfandbrief Banks being independent of each other.



## SELLING RESTRICTIONS

### 1. General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer(s) will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

### 2. United States of America ("United States")

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf has/have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S".

Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

Each issue of index, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

### **3. European Economic Area**

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer (where such concept is relevant under the law of the Relevant Member State);
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

#### **4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")**

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## GENERAL INFORMATION

### Authorisation

The update of the Programme and the issue of Notes under the Programme have been duly authorised by resolution of the Management Board of the Issuer, dated 12 April 2011.

### Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from and creditors of the Bank and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Bank and its affiliates in the ordinary course of business.

### Post Issuance Information

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information in relation to any assets underlying issues of Notes constituting derivative securities except if required by any applicable laws and regulations.

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading Notes to be issued under the Programme on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "*Bourse des Luxembourg*"). The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

Consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal year ended 31 December 2009 (according to IFRS, as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) and the respective audit opinion (English translations):

- a) Consolidated Income Statement, page 64 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- b) Statement of Comprehensive Income, page 65 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- c) Consolidated Balance Sheet, page 66 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- d) Statement of Changes in Equity, page 67 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- e) Cash Flow Statement, page 68 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- f) Notes to the Consolidated Financial Statements, pages 69 to 150 of the English version of the consolidated financial statements 2009
- g) Audit Opinion<sup>1</sup>, pages 152 and 153 of the English version of the consolidated financial statements 2009

Consolidated financial statements of Bremer LB for the fiscal year ended 31 December 2010 (according to IFRS, as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (*HGB*)) and the respective audit opinion (English translations):

- a) Consolidated Income Statement, page 70 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- b) Statement of Comprehensive Income, page 71 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- c) Consolidated Balance Sheet, pages 72 and 73 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- d) Statement of Changes in Equity, page 74 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- e) Cash Flow Statement, page 75 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- f) Notes to the Consolidated Financial Statements, pages 76 to 159 of the English version of the consolidated financial statements 2010
- g) Audit Opinion<sup>1</sup>, pages 161 and 162 of the English version of the consolidated financial statements 2010

Any information not listed in the list above but included in the documents incorporated by reference, is given for information purposes only.

---

<sup>1</sup> The audit opinion refers to the respective consolidated financial statements and group management report of Bremer LB as a whole and not solely to the consolidated financial statements incorporated by reference herein.

### **Documents on Display**

Copies of all documents incorporated herein by reference may be obtained at the head office of Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – free of charge during normal business hours and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

The documents mentioned in this Prospectus and the Articles of Association of the Issuer are available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus in respect of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" at the offices of Citibank N.A., Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom and at the offices of Dexia Banque Internationale à Luxembourg société anonyme, 69, route d'Esch, 2953 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

## NAMES AND ADDRESSES

### Issuer

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –**  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany

### Arranger

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Große Gallusstraße 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### Dealers

**BNP PARIBAS**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg  
– Girozentrale –**  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

**Credit Suisse Securities (Europe) Limited**  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Große Gallusstraße 10 – 14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
London EC2Y 5AJ  
United Kingdom

**Merrill Lynch International**  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

**Morgan Stanley & Co. International plc**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

### Fiscal Agent

*in the case of Notes initially deposited with any  
Clearing system other than CBF*

**Citibank N.A.**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

*in the case of Notes initially deposited with CBF*  
**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg**

**– Girozentrale –**  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany

## **Paying Agents**

**Citigroup Global Markets  
Deutschland AG**  
Germany Agency & Trust  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg**  
– **Girozentrale** –  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany

**Citibank N.A.**  
Citigroup Center  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E145CB  
United Kingdom

## **Listing and Paying Agent in Luxembourg**

**Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme**  
69, route d'Esch  
2953 Luxembourg  
The Grand Duchy of Luxembourg

## **Legal Advisors**

*to the Dealers as to German law*  
**Hengeler Mueller**  
Partnerschaft von Rechtsanwälten  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*to Bremer Landesbank as to German law*  
**Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg**  
– **Girozentrale** –  
Internal Legal Department  
Domshof 26  
28195 Bremen  
Federal Republic of Germany

## **Auditors of the Issuer**

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Rothenbaumchaussee 78  
20148 Hamburg  
Federal Republic of Germany